



GRUPA KAPITAŁOWA
LSI Software

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za I kwartał
zakończony 31 marca 2025 roku

Spis treści

A.	Oświadczenie Zarządu	5
B.	Wybrane dane finansowe.....	6
C.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.....	7
	Informacje ogólne	7
I.	Dane jednostki dominującej	7
II.	Czas trwania grupy kapitałowej.....	7
III.	Okresy prezentowane	7
IV.	Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.03.2025 r.....	8
V.	Notowania na rynku regulowanym	8
VI.	Spółki zależne	8
VII.	Graficzna prezentacja grupy kapitałowej.....	9
VIII.	Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej.....	9
IX.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji	10
D.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I kwartału 2025 roku	11
	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	11
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	13
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	14
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
E.	Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
F.	Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
Nota 1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	20
Nota 2.	SEGMENTY OPERACYJNE	20
Nota 3.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	22
Nota 4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	22
Nota 5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	22
Nota 6.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZCHONNY PODATEK DOCHODOWY.....	23
Nota 7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	24
Nota 8.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY	24
Nota 9.	UJAWNienie ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	24
Nota 10.	ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	24
Nota 11.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	25
Nota 12.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	26
Nota 13.	AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA.....	26
Nota 14.	WARTOŚĆ FIRMY	26
Nota 15.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	26
Nota 16.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	27
Nota 17.	AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	27
Nota 18.	POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE	27
Nota 19.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	27
Nota 20.	ZAPASY	27
Nota 21.	UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ LUB INNE KONTRAKTY NA DOSTAWY DŁUGOTERMINOWE	28
Nota 22.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE	28
Nota 23.	POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	29
Nota 24.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	29

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	29
Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	29
Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ	30
Nota 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY	30
Nota 29. KREDYTY I POŻYCZKI	31
Nota 30. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	32
Nota 31. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	32
Nota 32. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	32
Nota 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	33
Nota 34. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	33
Nota 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	33
Nota 36. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW	34
Nota 37. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH	34
Nota 38. POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE I REZERWY	34
Nota 39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	35
Nota 40. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	40
Nota 41. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	41
Nota 42. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	41
Nota 43. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	42
Nota 44. ZATRUDNIENIE	43
Nota 45. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	43
Nota 46. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE	43
Nota 47. SPRAWY SĄDOWE	44
Nota 48. ROZLICZENIA PODATKOWE	44
Nota 49. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	44
Nota 50. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	45
Nota 51. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE I KWARTAŁU 2025 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	45
Nota 52. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	47
Nota 53. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	47
Nota 54. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	48
Nota 55. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	49
Nota 56. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	49
Nota 57. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	49
Nota 58. AKCONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	49
G. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LSI Software S.A. za I kwartał zakończony 31 marca 2025 roku	51
Wybrane dane finansowe	51
Jednostkowy rachunek zysków i strat	52
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	53
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	54
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	55
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	56
H. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres pierwszego kwartału 2025 roku	57
Nota 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	57

Nota 2.	ZMIANA POLITYKI RACHUNKOWOŚCI.....	57
Nota 3.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH.....	57
Nota 4.	INFORMACJE DODATKOWE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO LSI SOFTWARE S.A.	58
Nota 5.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	58
Nota 6.	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	59
Nota 7.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	59
Nota 8.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	60
Nota 9.	INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	60
Nota 10.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	60
Nota 11.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI	60
Nota 12.	INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	60
Nota 13.	INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	60
Nota 14.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.....	60

A. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki dominującej LSI Software S.A. w składzie:

- Grzegorz Siewiera – Prezes Zarządu,
- Michał Czwojdzński – Członek Zarządu,
- Grzegorz Strąk – Członek Zarządu,

oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej LSI Software oraz jej wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 kwietnia 2025 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. W ocenie Zarządu Grupy kapitałowej skutki konfliktu w Ukrainie, mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta oraz wyniki finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Szczegółowy wpływ działań wojennych w Ukrainie na poszczególne aspekty biznesu i założenie kontynuacji działalności opisano w Informacji dodatkowej niniejszego sprawozdania.

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzński

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

B. Wybrane dane finansowe

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 31.03.2025		01.01.2024 – 31.03.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	16 488	3 940	13 147	3 043
Koszt własny sprzedaży	10 056	2 403	8 459	1 958
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 726	651	901	209
Zysk (strata) brutto	2 587	618	926	214
Zysk (strata) netto	2 586	618	917	212
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)	0,79	0,19	0,28	0,07
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	31.03.2025		31.12.2024	
Aktywa trwałe	44 990	10 753	45 129	10 561
Aktywa obrotowe	28 594	6 834	30 278	7 086
Kapitał własny	59 683	14 265	57 097	13 362
Zobowiązania długoterminowe	5 265	1 258	5 373	1 257
Zobowiązania krótkoterminowe	8 636	2 064	12 937	3 028
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	18,30	4,37	17,51	4,10
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
	01.01.2025 – 31.03.2025		01.01.2024 – 31.03.2024	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 690	882	-325	-75
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 631	-390	-1 636	-379
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-317	-76	-168	-39
Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-31.03.2025	4,1848	4,1575	4,2130	4,1839
01.01-31.12.2024	4,3042	4,2499	4,4016	4,2730
01.01-31.03.2024	4,3211	4,2804	4,4016	4,3009

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

Poszczególne 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 marca 2025 roku 1 USD = 3,8643 PLN,
- kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2024 roku 1 USD = 4,1012 PLN.

C. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.

Informacje ogólne

I. Dane jednostki dominującej

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

Grupa Kapitałowa LSI Software jest wiodącym na rynku polskim producentem oprogramowania dla sektorów detalicznego (retail), gastronomiczno-hotelarskiego (hospitality) oraz sieci kin. Emitent wraz ze swoimi spółkami zależnymi 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. LSI Software jest wyłącznym dystrybutorem Pudu Robotics w Polsce i posiada w swojej ofercie innowacyjne roboty przeznaczone dla wielu branż. Dużym atutem Grupy jest ponad 30 letnie doświadczenie 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.

Spółki z Grupy są wieloletnimi partnerami firm globalnych takich jak Microsoft czy Posiflex. Owocuje to dostępem do najnowszych technologii i specjalistycznego sprzętu wykorzystywanego na świecie.

Spółki Grupy Kapitałowej LSI Software, prowadzą działalność na polskim i zagranicznym rynku, dążąc do ekspansji na rynki europejskie i światowe.

II. Czas trwania grupy kapitałowej

Spółka dominująca LSI Software S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie Emitenta obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na 31 grudnia 2024 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, a także za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.03.2025 r.

Zarząd:

Grzegorz Siewiera	-	Prezes Zarządu
Michał Czwojdzński	-	Członek Zarządu
Grzegorz Strąk	-	Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Rada Nadzorcza:

Maciej Węgierski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adrian Zbrojewski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Kurkowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Jolanta Drelich	-	Członek Rady Nadzorczej
Marcel Skorupa	-	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej:

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej LSI Software S.A.

V. Notowania na rynku regulowanym

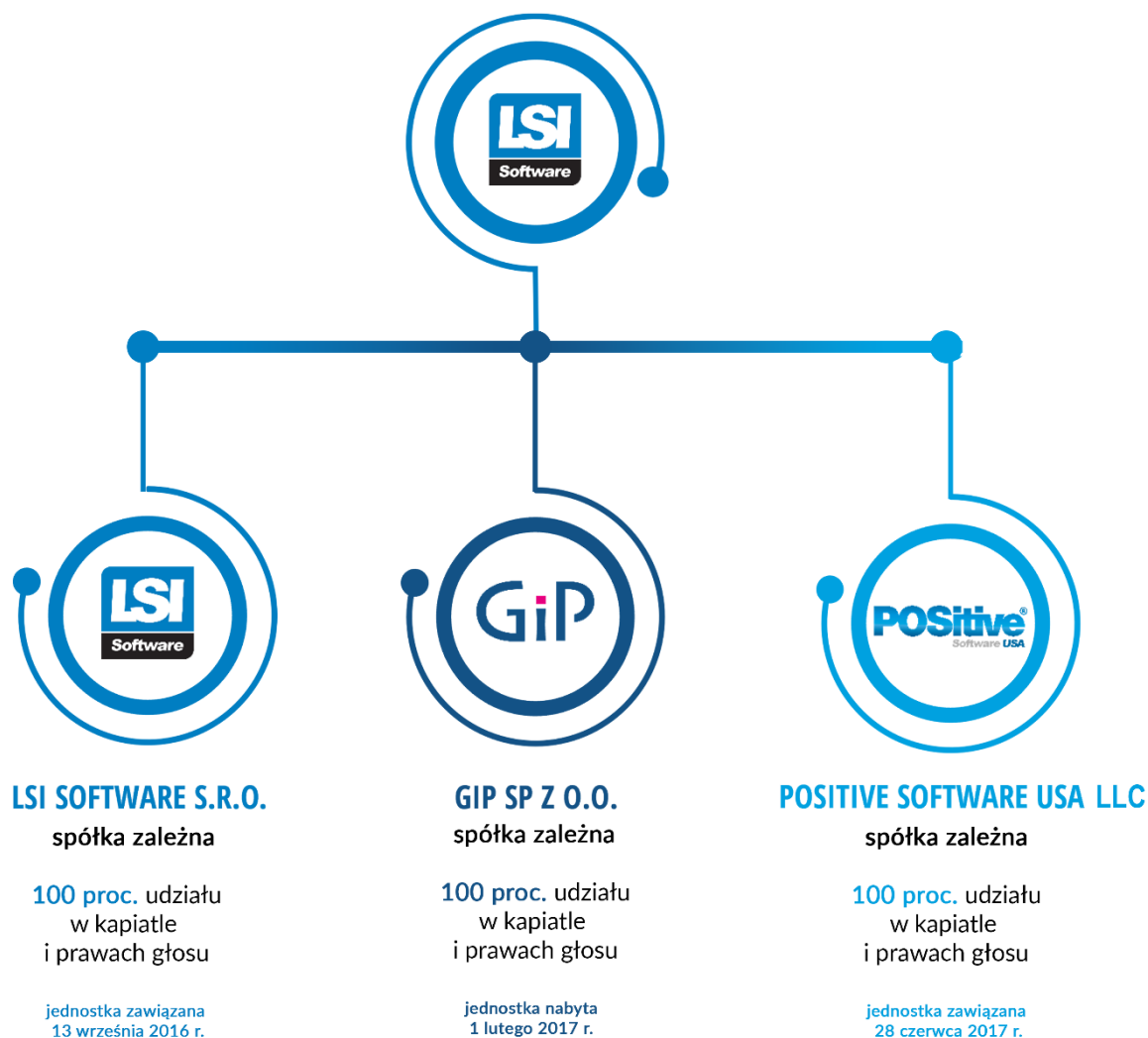
1. Informacje ogólne:

Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	LSISOFT
Sektor na GPW:	Informatyka
2. System depozytowo – rozliczeniowy:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
3. Kontakty z inwestorami:	LSI Software S.A. ul. Przybyszewskiego 176/178 93-120 Łódź tel.: 42 680 80 00 inwestorzy@lsisoftware.pl

VI. Spółki zależne

- **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)

VII. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej



VIII. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień 21 lutego 2025 roku, czyli ostatniego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcyonariusze	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	547 080	547 080	16,78	731 400	15,05
Value Fund Poland Activist Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	978 604	978 604	30,01	978 604	20,13
Partner Center Sp. z o.o. / Krzysztof Apostolidis	163 500	163 500	5,01	817 500	16,82
Franasik Fundacja Rodzinna	319 500	319 500	9,80	945 500	19,45
Pozostali	1 252 078	2 044 825	38,40	1 387 758	28,55
Razem	3 260 762	3 260 762	100,00	4 860 762	100,00

IX. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30 maja 2025 roku.

D. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I kwartału 2025 roku

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 -31.03.2025	01.01 -31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	1	16 488	13 147
Przychody ze sprzedaży produktów		4 001	2 829
Przychody ze sprzedaży usług		5 361	6 045
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		7 126	4 273
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	10 056	8 459
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		5 423	5 659
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 633	2 800
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		6 432	4 688
Pozostałe przychody operacyjne	4	111	136
Koszty sprzedaży	3	2 177	2 420
Koszty ogólnego zarządu	3	1 565	1 419
Pozostałe koszty operacyjne	4	75	84
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 726	901
Przychody finansowe	5	39	82
Koszty finansowe	5	178	57
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 587	926
Podatek dochodowy	6	1	9
Zysk (strata) netto		2 586	917
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8	0,79	0,28
Podstawowy za okres obrotowy		0,79	0,28
Rozwodniony za okres obrotowy		0,79	0,28

Łódź, dnia 30 maja 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzinski

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszek

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 -31.03.2025	01.01 -31.03.2024
Zysk (strata) netto		2 586	917
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach		0	0
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach		0	0
Suma dochodów całkowitych		2 586	917
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		2 586	917

Łódź, dnia 30 maja 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzinski

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszek

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe		45 044	45 129
Rzeczowe aktywa trwałe	11	9 941	10 167
Wartości niematerialne	12	22 288	21 982
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	13	5 993	6 150
Wartość firmy	14	2 815	2 815
Nieruchomości inwestycyjne	15	1 611	1 611
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	2 396	2 404
Aktywa obrotowe		28 540	30 278
Zapasy	20	8 164	6 343
Należności handlowe	22	11 451	16 893
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	1
Pozostałe należności	23	268	266
Pozostałe aktywa finansowe	19	0	8
Rozliczenia międzyokresowe	24	480	313
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	8 177	6 454
AKTYWA RAZEM		73 584	75 407

PASYWA	NOTA	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał własny		59 683	57 097
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		59 683	57 097
Kapitał zakładowy	26	3 261	3 261
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27	8 150	8 150
Akcje własne (wielkość ujemna)		-609	-609
Pozostałe kapitały	28	2 060	2 060
Niepodzielony wynik finansowy		44 235	38 327
Wynik finansowy bieżącego okresu		2 586	5 908
Zobowiązanie długoterminowe		5 265	5 373
Kredyty i pożyczki	29	1 200	1 200
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30	4 041	4 149
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	37	24	24
Zobowiązania krótkoterminowe		8 636	12 937
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30	396	433
Zobowiązania handlowe	32	3 253	6 088
Pozostałe zobowiązania	33	3 074	3 791
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	1 525	1 554
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	37	2	2
Pozostałe rezerwy	38	386	1 069
PASYWA RAZEM		73 584	75 407

Łódź, dnia 30 maja 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzinski

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszek

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Razem kapitał własny
Trzy miesiące zakończone 31.03.2025 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	3 261	8 150	2 060	-609	44 235	0	57 097	57 097
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	2 586	2 586	2 586
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	2 586	2 586	2 586
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 marca	3 261	8 150	2 060	-609	44 235	2 586	59 683	59 683
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2024 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	3 261	8 150	2 060	-609	38 327	0	51 189	51 189
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	5 908	5 908	5 908
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	5 908	5 908	5 908
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	3 261	8 150	2 060	-609	38 327	5 908	57 097	57 097
Trzy miesiące zakończone 31.03.2024 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	3 261	8 150	2 060	-609	38 327	0	51 189	51 189
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	917	917	917
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	917	917	917
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 marca	3 261	8 150	2 060	-609	38 327	917	52 106	52 106

Łódź, dnia 30 maja 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwajdziński

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszek

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 31.03.2025	01.01 - 31.12.2024	01.01 - 31.03.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 587	6 830	926
Korekty razem	1 107	-2 260	-1 240
Amortyzacja	1 724	6 432	1 627
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	17	-90	-53
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	55	230	55
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-7	-2 820	-18
Zmiana stanu rezerw	-683	776	-254
Zmiana stanu zapasów	-1 821	-2 442	-1 764
Zmiana stanu należności	6 076	-3 605	3 349
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 069	114	-4 416
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-185	-855	234
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	3 694	4 570	-314
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-4	-39	-11
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 690	4 531	-325
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	24	3 569	17
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	3 569	17
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
Wydatki	1 655	8 087	1 653
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 651	8 087	1 653
Inne wydatki inwestycyjne	4	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 631	-4 518	-1 636
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wydatki	317	737	168
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	262	507	113
Odsetki	55	230	55
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-317	-737	-168
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	1 742	-724	-2 129
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 725	-634	-2 076
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-17	90	53
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 411	7 135	7 135
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	8 153	6 411	5 006

Łódź, dnia 30 maja 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzński

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszak

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

E. Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne 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 i obowiązujące na dzień 31 marca 2025 roku.

W 2025 roku Grupa 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 2025 roku.

II. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 roku, Grupa Kapitałowa LSI Software stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024. W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie wprowadziła samodzielnie zmian w polityce rachunkowości.

III. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.03.2025 roku. Grupa LSI Software posiada wystarczające środki finansowe pozwalające na kontynuowanie swojej działalności, w tym regulowanie bieżących zobowiązań.

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku Grupa nie zidentyfikowała nowych czynników ryzyka związanych z pandemią oraz nie podejmowała nowych działań, których celem byłoby łagodzenie wpływu pandemii na działalność operacyjną i wyniki Grupy.

W dniu 24 lutego 2022 roku wybuchł konflikt zbrojny w Ukrainie. Społeczność międzynarodowa zareagowała wprowadzeniem sankcji przeciwko Rosji. Zarząd Spółki dominującej, zgodnie z zaleceniami Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 2 marca 2022 roku, w oparciu o dostępne informacje, poddał analizie aktualną sytuację w kontekście możliwego wpływu na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej skutków działań wojennych zapoczątkowanych zbrojną agresją Rosji na Ukrainę. W ocenie Zarządu, z analizy tej nie wynika konieczność identyfikacji na obecnym etapie istotnych negatywnych następstw dla sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju Grupy. Grupa Kapitałowa nie posiada bezpośrednich inwestycji/ekspozycji wobec podmiotów prowadzących działalność w Ukrainie/Rosji. Na dzień 31 marca 2025 roku nie zidentyfikowano istotnych należności od Kontrahentów związanych ze stronami biorącymi udział w konflikcie zbrojnym.

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa Kapitałowa LSI Software nie posiadała istotnych aktywów i niezabezpieczonych zobowiązań w walutach obcych w związku z czym nie przewiduje się, żeby wahania kursów miały znaczący wpływ na jej przyszłą sytuację finansową. Należy jednak mieć na uwadze fakt, że zaistniały konflikt zaburza prawidłowe relacje w sferze gospodarczej i społecznej w wielu krajach wywołując stan niepewności i obaw o przyszłość.

Przedłużający się konflikt, działania podejmowane przez polski rząd, władze Unii Europejskiej i NATO oraz związana z nimi niepewność na rynkach finansowych mogą wpłynąć w przyszłości na działalność

operacyjną i finansową spółek z Grupy Kapitałowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie jest jednak możliwe oszacowanie tego wpływu.

Na dzień 31 marca 2025 r. Grupa Kapitałowa LSI Software posiadała 8 177 tys. PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które wraz z dostępnymi limitami kredytowymi stanowią wystarczające zasoby finansowe by stwierdzić, że ryzyko utraty płynności przez spółki Grupy Kapitałowej w krótkim i średnim okresie jest niskie. Na podstawie aktualnie dostępnych informacji oraz przeprowadzonych analiz na dzień 31 marca 2025 roku Grupa nie zidentyfikowała istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości, co do jej zdolności do kontynuowania działalności.

Szczegółowy opis ryzyk związanych z konfliktem zbrojnym w Ukrainie opisano w notce 52 Informacji dodatkowej.

IV. Zasady konsolidacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LSI Software obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki LSI Software i jednostek (w tym jednostek współzależnych) kontrolowanych przez Spółkę LSI Software i jej jednostki zależne. Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

W przypadku wystąpienia sytuacji, która wskazuje na zmianę jednego lub kilku z powyżej wymienionych czynników sprawowania kontroli, Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami.

W przypadku gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Spółka ma wystarczającą władzę, powinna ona przeanalizować szczególności:

- wielkość pakietu praw głosu posiadanego przez Spółkę w porównaniu do wielkości pakietów głosów posiadanych przez innych udziałowców,
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych,
- dodatkowe okoliczności, które mogą świadczyć że Spółka ma lub nie ma możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji.

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące 31 marca 2025 roku i 31 marca 2024 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)		
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
LSI Software S.A.	Jednostka dominująca		
LSI Software s.r.o.	100	100	100
GiP Sp. z o.o.	100	100	100
Positive Software USA LLC	100	100	100

Dane finansowe jednostek zależnych objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są audytowane.

c) Spółki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nie istnieją jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

VI. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

b) 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

Grupa na bieżąco kontroluje przydatność aktywów dla prowadzenia działalności. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości przez dany składnik aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Wycena rezerw

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 37. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. wzrost stopy dyskonta o 1% i spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1% spowodowałyby spadek rezerwy o 0,3 tys. PLN.

Zobowiązania mające pokryć koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Zobowiązania wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni dla każdego pracownika mnożona jest przez średnią stawkę dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

Zobowiązania na niewykorzystane urlopy wyliczane są na koniec każdego roku, tzn. korekta zobowiązania o faktycznie poniesione koszty urlopów wykorzystanych dokonywana jest na koniec każdego roku.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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. Grupa ogranicza wartość aktywa z tytułu ulg podatkowych ze względu na brak pewności odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych w okresie przewidzianym przez obowiązujące przepisy podatkowe.

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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notce 40.

Stawki amortyzacyjne

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

Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania – test na utratę wartości

Zgodnie z polityką Grupy, Zarząd jednostki dominującej dokonuje corocznego testu na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy, koszty niezakończonych prac rozwojowych oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Na każdy śródroczny dzień bilansowy Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje przeglądu przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia trwałej utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy lub/i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. W przypadku zidentyfikowania takich przesłanek, test na utratę wartości przeprowadzany jest na śródroczny dzień bilansowy.

Każdorazowo, przeprowadzenie testu na utratę wartości wymaga oszacowania wartości użytkowych ośrodków lub grupy ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy lub/i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek lub ośrodki i ustalenia stopy dyskontowej, która jest następnie wykorzystywana do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów

Poza wymienionymi powyżej obszarami, w ramach których dokonano szacunków w sprawozdaniu finansowym wskazać należy również na:

- klasyfikacje umów leasingu oraz szacunki związane z wyceną aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu,
- oczekiwania co do odzyskiwalności należności zgodnie z MSSF 9.

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia trwałej utraty wartości opisywanych powyżej składników aktywów.

F. Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSSF 15 Grupa stosuje model rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami, tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie ze standardem przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które, zgodnie z oczekiwaniami Jednostki, przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Emitent dzieli przychody ze sprzedaży na:

- przychody ze sprzedaży produktów (licencji własnych i obcych),
- przychody ze sprzedaży usług,
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2025	01.01 – 31.03.2024
Sprzedaż towarów i materiałów	7 126	4 273
Sprzedaż produktów	4 001	2 829
Sprzedaż usług	5 361	6 045
SUMA przychodów ze sprzedaży	16 488	13 147
Pozostałe przychody operacyjne	111	136
Przychody finansowe	39	82
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	16 638	13 365
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	16 638	13 365

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Wynik dla danego segmentu jest ustalany na poziomie zysku netto. Grupa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział na segmenty geograficzne, czyli związane z prowadzeniem działalności w różnych obszarach geograficznych określonych według kryterium lokalizacji siedziby spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej. Wyodrębnione zostały dwa segmenty:

- rynek krajowy (Polska) obejmujący dane LSI Software S.A. oraz GiP Sp. z o.o.,
- pozostałe kraje obejmujące LSI Software s.r.o. oraz Positive Software USA LLC.

Sprzedaż Grupy ma charakter rozproszony. W strukturze sprzedaży, w odniesieniu do wartości obrotów, występuje jeden odbiorca usług i rozwiązań Grupy, którego udział w przychodach ze sprzedaży osiągnął poziom 10%.

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	01.01 - 31.03.2025		01.01 - 31.03.2024	
	w PLN	w PLN	w PLN	Udział w %
Kraj	14 369	87%	11 165	85%
Eksport, w tym:	2 119	13%	1 982	15%
Unia Europejska	1 086	7%	774	6%
USA	698	4%	755	6%
Azja	42	0%	264	2%
Pozostałe	293	2%	189	1%
Razem	16 488	100%	13 147	100%

Grupa działa przede wszystkim na terenie Polski. Przychody realizowane poza terenem Polski wynoszą ok. 13% całkowitych przychodów skonsolidowanych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty

01.01 – 31.03.2025	Rynek krajowy	Pozostałe kraje	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	17 176	6	-694	16 488
Sprzedaż na zewnątrz	17 176	0	-688	16 488
Sprzedaż między segmentami	0	6	-6	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 646	8	-598	10 056
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 990	8	-575	5 423
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 656	0	-23	4 633
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 530	-2	-96	6 432
Pozostałe przychody operacyjne	111	0	0	111
Koszty sprzedaży	2168	9	0	2 177
Koszty ogólnego zarządu	1 631	30	-96	1 565
Pozostałe koszty operacyjne	65	10	0	75
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 777	-51	0	2 726
Przychody finansowe, w tym:	39	0	0	39
Przychody z tytułu odsetek	39	0	0	39
Koszty finansowe, w tym:	177	1	0	178
Koszty z tytułu odsetek	57	0	0	57
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 639	-52	0	2 587
Podatek dochodowy	1	0	0	1
Zysk (strata) netto	2 638	-52	0	2 586

01.01 – 31.03.2024	Rynek krajowy	Pozostałe kraje	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	13 980	6	-839	13 147
Sprzedaż na zewnątrz	13 980	0	-833	13 147
Sprzedaż między segmentami	0	6	-6	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 241	5	-787	8 459
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6 346	5	-692	5 659
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 895	0	-95	2 800
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 739	1	-52	4 688
Pozostałe przychody operacyjne	136	0	0	136
Koszty sprzedaży	2428	-8	0	2 420
Koszty ogólnego zarządu	1 480	-9	-52	1 419
Pozostałe koszty operacyjne	74	10	0	84
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	893	8	0	901
Przychody finansowe, w tym:	82	0	0	82
Przychody z tytułu odsetek	18	0	0	18
Koszty finansowe, w tym:	56	1	0	57
Koszty z tytułu odsetek	54	1	0	55
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	919	7	0	926
Podatek dochodowy	9	0	0	9
Zysk (strata) netto	910	7	0	917

Pozostałe informacje dotyczące segmentów

Wyszczególnienie	Rynek krajowy	Pozostałe kraje	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
31.03.2025				
Aktywa	76 222	505	-3 143	73 584
Zobowiązania	14 896	7	-1 002	13 901
31.12.2024				
Aktywa	77 163	573	-2 329	75 407
Zobowiązania	18 476	24	-190	18 310
01.01 – 31.03.2025				
Nakłady inwestycyjne	1 651	0	0	1 651
Amortyzacja	1 721	3	0	1 724
Utworzone odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	0	0	0	0
01.01 – 31.03.2024				
Nakłady inwestycyjne	1 653	0	0	1 653
Amortyzacja	1 624	3	0	1 627
Utworzone odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	17	0	0	17

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Dane dotyczące kosztów działalności operacyjnej przedstawiono w sprawozdaniu „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”.

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 – 31.03.2025	01.01 – 31.03.2024
Zysk ze zbycia majątku trwałego	20	17
Rozwiązane odpisy aktualizujące	17	11
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	11	33
Dotacje rządowe	48	65
Zwrot kosztów postępowania sądowego	14	4
Pozostałe	1	6
RAZEM	111	136

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 – 31.03.2025	01.01 – 31.03.2024
Darowizny	43	3
Zapłacone kary i odszkodowania	11	29
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	17
Oplaty i koszty sądowe i egzekucyjne	-3	13
Pozostałe	24	22
RAZEM	75	84

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 – 31.03.2025	01.01 – 31.03.2024
Należności	-17	6
RAZEM	-17	6

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 – 31.03.2025	01.01 – 31.03.2024
Przychody z tytułu odsetek	39	18
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	64
RAZEM	39	82

KOSZTY FINANSOWE	01.01 – 31.03.2025	01.01 – 31.03.2024
Koszty z tytułu odsetek	57	55
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	109	2
Wycena instrumentów pochodnych	12	0
RAZEM	178	57

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za prezentowane okresy przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 – 31.03.2025	01.01 – 31.03.2024
Bieżący podatek dochodowy	1	9
Dotyczący roku obrotowego	1	9
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1	9

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2025
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	26	0	0	26
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	541	0	0	541
Pozostałe rezerwy	529	0	0	529
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 581	0	0	4 581
Ujemne różnice kursowe	144	0	0	144
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	1 284	0	0	1 284
Odpisy aktualizujące zapasy	1 384	0	0	1 384
Odpisy aktualizujące należności	393	0	0	393
Ulgi podatkowe	11 086	0	42	11 044
Pozostałe - korekta z tytułu 9% stawki podatkowej GiP Sp. z o.o.	-47	0	0	-47
Suma ujemnych różnic przejściowych	19 921	0	42	19 879
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 784	0	8	3 776

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2025
Dodatnie różnice kursowe i naliczone odsetki	266	0	0	266
Wycena środków trwałych w leasingu	6 150	0	0	6 150
Naliczone odsetki	73	0	0	73
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	680	0	0	680
Niezapłacone faktury sprzedażowe	93	0	0	93
Suma dodatnich różnic przejściowych	7 262	0	0	7 262
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	1 380	0	0	1 380

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych oraz obciążenia podatkowe związane z podatkami dochodowymi filaru II nie występują.

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

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% lub 9% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Grupa ograniczyła wartość aktywa z tytułu ulg podatkowych ze względu na brak pewności odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych w okresie przewidzianym przez obowiązujące przepisy podatkowe.

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 776	3 784
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 380	1 380
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	2 396	2 404

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W prezentowanym okresie nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY

Poniższa tabela prezentuje dane dotyczące zysku netto oraz rozwodnionego zysku netto przypadającego na jedną akcję. Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała czynników efektu rozwodnienia.

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01 – 31.03.2025	01.01 – 31.03.2024
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	2 586	917
Efekt rozwodnienia:		
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	2 586	917

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych mające wpływ na ich ilość.

Liczba wyemitowanych akcji

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01 – 31.03.2025	01.01 – 31.03.2024
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	3 260 762	3 260 762
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	3 260 762	3 260 762

Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję
31.12.2024	-	0	0	-	0	0
31.12.2023	-	0	0	-	0	0

Nota 9. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W okresach objętych Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły transakcje kwalifikowane, które należałoby zgodnie z MSR 1 zakwalifikować jako „inne dochody całkowite”, dlatego też wartość pozycji *zysk netto* oraz *całkowity dochód* są równe.

Nota 10. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

Wartość księgowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, 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 Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości

niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest, jako większa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do 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. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane 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 księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa kapitałowa poddała ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości wszystkie wymienione powyżej składniki aktywów trwałych, w tym: środki trwałe, wartości niematerialne (w tym o nieokreślonym okresie użytkowania) oraz wartość firmy. W ramach przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na utratę wartości i konieczność dokonania odpisów z tytułu utraty wartości.

Nota 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.03.2025	31.12.2024
Własne	9 941	10 167
Użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	0	0
Razem	9 941	10 167

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.03.2025	31.12.2024
Stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	4 782	4 819
Użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	0	0
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	4 782	4 819

Potwierdzenie braku utraty wartości nieruchomości na dzień 31 marca 2025 roku zostało przeprowadzone w oparciu o operaty szacunkowe z dnia 26 oraz 28 lutego 2025 roku sporządzone przez niezależnego rzeczoznawcę niepowiązanego z Grupą Kapitałową. Zarząd Jednostki zweryfikował wartość operatu szacunkowego na dzień 31 marca 2025 roku i w jego ocenie nie uległy zmianie warunki rynkowe do dokonania korekty wyceny.

Grunty użytkowanie wieczyste z pozycji 1 w poniższej tabeli oraz ich zabudowa położone w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego 176/178 stanowią zabezpieczenie na rzecz mBank S.A. z tytułu udzielonych produktów kredytowych.

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystie (nie dotyczy Spółek zagranicznych)

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.03.2025	Wartość na 31.03.2025	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2024	Wartość na 31.12.2024
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00147527/6 LD1M/00138719/3	231/12 231/58 231/32	4 975	520	4 975	520
Łódź, ul. Starorudzka 10-12	LDM1/00108612/4	507 506/4 506/5 506/8	5 049	948	5 049	948
OGÓŁEM			10 024	1 468	10 024	1 468

Nota 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Struktura własności

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Własne	22 288	21 982
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Razem	22 288	21 982

Nota 13. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Poniższa tabela prezentuje zmiany wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania na dzień 31.03.2025 oraz na koniec 2024 roku.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (Leasing)

Środki trwałe	01.01-31.03.2025			01.01-31.12.2024		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	5 990	513	5 477	5 990	431	5 559
Środki transportu	801	285	516	880	289	591
Razem	6 791	798	5 993	6 870	720	6 150

Wartość bilansowa środków trwałych w tym maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 marca 2025 roku na mocy umów leasingu finansowego, umów najmu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 5 993 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 6 150 tys. PLN).

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
GiP Sp. z o.o.	2 815	2 815
Wartość firmy (netto)	2 815	2 815

Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w wartości godziwej

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	1 611	932
Zwiększenia stanu, z tytułu:	0	0
- nabycia nieruchomości	0	0
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	0	0
- reklasyfikacji z oraz do innej kategorii aktywów	0	0
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	1 611	932

Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej Grupy na dzień 31 marca 2025 roku została przeprowadzona w oparciu o operat szacunkowy z dnia 26 lutego 2025 r. sporządzony przez niezależnego rzeczoznawcę niepowiązanego z Grupą. Zarząd Jednostki zweryfikował wartość operatu szacunkowego na dzień 31 marca 2025 roku i w jego ocenie nie uległy zmianie warunki rynkowe do dokonania korekty wyceny.

Poniższa tabela prezentuje wartość przychodów i kosztów bezpośrednich związanych z wynajmem nieruchomości inwestycyjnych zrealizowanych w okresie I kwartału 2025 i 2024 roku.

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	46	44
Bezpośrednie koszty operacyjne najmu	15	13
Zyski (straty) z najmu nieruchomości inwestycyjnych	31	31

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Na dzień 31 marca 2025 roku nie istnieją jednostki powiązane wyceniane metodą praw własności.

Nota 17. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Na dzień 31 marca 2025 roku nie istnieją jednostki podporządkowane, które nie zostały objęte konsolidacją.

Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

W opisywanym okresie pozycja nie występowała.

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

W opisywanym okresie pozycja nie występowała. Grupa miała zawarte kontrakty forward w USD, których wartość godziwa na dzień 31 marca 2025 roku była ujemna i wynosiła 4 tys. PLN. Wartość wyceny poniższych kontraktów została wykazana w pasywach w pozycji Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe.

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa w tys. USD	Wartość godziwa
Wg stanu na dzień 31.03.2025 r.				-4
Wycena forward w USD	26.02.2025	30.04.2025	100	-7
Wycena forward w USD	20.03.2025	27.05.2025	150	0
Wycena forward w USD	12.03.2025	16.06.2025	100	3
Wg stanu na dzień 31.12.2024 r.				8
Wycena forward w USD	08.11.2024	13.01.2025	23	2
Wycena forward w USD	27.12.2024	31.01.2025	90	1
Wycena forward w USD	28.11.2024	03.02.2025	60	1
Wycena forward w USD	27.12.2024	28.02.2025	200	4

Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w dochodach całkowitych

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu	8	0
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	-12	8
Skumulowany w dochodach całkowitych wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	-4	8

Nota 20. 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. Przyczyną utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów jest ich długi okres zalegania i związana z tym utrata wartości. W wartości zapasów nie kapitalizowano również kosztów finansowania zewnętrznego. Na wartość towarów zalegających powyżej 360 dni składają się towary nisko rotujące, części serwisowe oraz urządzenia elektroniczne, które spółki z Grupy zobowiązane są niezwłocznie dostarczyć podmiotom korzystającym z obsługi serwisowej w przypadku awarii sprzętu Klienta.

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Towary	9 548	7 727
Zapasy brutto	9 548	7 727
Odpis aktualizujący stan zapasów	1 384	1 384
Zapasy netto	8 164	6 343

Nota 21. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ LUB INNE KONTRAKTY NA DOSTAWY DŁUGOTERMINOWE

Pozycja nie występuje.

Nota 22. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. Grupa 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.

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Należności handlowe	11 451	16 893
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	11 451	16 893
Odpisy aktualizujące	1 013	1 030
Należności handlowe brutto	12 464	17 923

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	31.03.2025	31.12.2024
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	68
Zwiększenia, w tym:	0	0
- odpis na oczekiwane straty kredytowe/należności sporne	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	68
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	68
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 030	608
Zwiększenia, w tym:	0	536
- odpis na oczekiwane straty kredytowe/należności sporne	0	536
Zmniejszenia w tym:	17	114
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	92
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	17	22
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	1 013	1 030
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	1 013	1 030

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	1 013	1 030
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe/należności sporne	1 013	1 030
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	0	0

Nota 23. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Pozostałe należności, w tym:	268	266
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	0	26
- inne	268	240
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	0	0
Pozostałe należności brutto	268	266

Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
- ubezpieczenia majątkowe i prenumeraty	255	279
- ZFŚS	36	0
- faktury zaliczkowe	35	31
- podatek od nieruchomości	90	0
- wieczyste użytkowanie gruntów	60	0
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	4	3
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	480	313

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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 Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	1 378	1 569
Kasa	28	24
Bank	1 350	1 545
Inne środki pieniężne	6 799	4 885
Razem	8 177	6 454

Odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów ustalono indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków oraz publicznie dostępne informacje dotyczące wskaźników niewypłacenia zobowiązania dla danego ratingu ustalone przez zewnętrzne agencje. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, w związku z czym Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2025 roku wynosi 8 177 tys. PLN i jest równa wartości bilansowej.

Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura

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 trzech akcjonariuszy: Grzegorza Siewiery (80 000 sztuk akcji), Franasik Fundacja Rodzinna (156 500 szt. akcji) oraz Krzysztofa Apostolidisa/Partner Center Sp. z o.o. (163 500 szt. akcji). Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone. W prezentowanych okresach nie doszło do zmiany stanu kapitału zakładowego.

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowa- nia akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w tys. szt.	Wartość jednostkowa w zł	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
seria A na okaziciela i imienne	-	-	600	1	600	gotówka	09.1998
seria B imienne	5 głosów	-	400	1	400	aport	09.1999
seria C imienne	-	-	46	1	46	gotówka	09.1999
seria C imienne	-	-	29	1	29	gotówka	09.1999
seria D imienne	-	-	268	1	268	gotówka	09.1999
seria E imienne	-	-	236	1	236	gotówka	08.2000
seria F imienne	-	-	59	1	59	gotówka	08.2000
seria G imienne	-	-	428	1	428	gotówka	07.2006
seria I imienne	-	-	1 000	1	1 000	gotówka	03.2007
seria J imienne	-	-	195	1	195	gotówka	06.2008

Kapitał zakładowy– struktura na dzień 31.03.2025

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
SG Invest Sp. z o.o./ Grzegorz Siewiera	581 638	17,84%	901 638	18,55%
Value Fund Poland Activist FIZ	978 604	30,01%	978 604	20,13%
Franasik Fundacja Rodzinna	319 500	9,80%	945 500	19,45%
Partner Center Sp. z o.o./ Krzysztof Apostolidis	202 388	6,21%	856 388	17,62%
Inmuebles Polo SL	164 000	5,03%	164 000	3,37%
Pozostali	964 147	29,57%	964 147	19,84%
LSI Software S.A. - akcje własne	50 485	1,55%	50 485	1,04%
Razem	3 260 762	100,00%	4 860 762	100,00%

Nota 27. 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.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych Emitent jest zobowiązany utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przekazuje się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. W następstwie przekroczenia salda kapitału zapasowego wartości 1/3 kapitału zakładowego wygaś wymieniony wyżej ustawy obowiązek dokonywania dopłat z zysku na kapitał zapasowy. O użyciu kapitału zapasowego, w tym rezerwowego, decyduje Walne Zgromadzenie.

Ponadto nadmienić należy, że żaden z kowenantów kredytowych nałożonych na Grupę Kapitałową nie jest obecnie powiązany z utrzymywaniem określonego poziomu kapitałów własnych.

Nota 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY

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 LSI Software S.A. 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”).

W dniu 27 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie LSI Software S.A. podjęło uchwałę Nr 25/2019 w sprawie przedłużenia skupu akcji własnych Spółki ustalonego uchwałą Nr 7/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2017 r. Upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 § 1 punkt 8 Kodeksu spółek handlowych obejmuje obecnie okres od dnia 30 czerwca 2017 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. Zarząd nie przedłużył jednak okresu realizacji Programu Skupu Akcji Własnych, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 24 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla Zarządu LSI Software S.A., w ramach którego członkowie Zarządu i kluczowi menadżerowie mogą nabyć uprawnienia do akcji własnych.

Nota 29. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0
Kredyty bankowe	1 200	1 200
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	1 200	1 200
- długoterminowe	1 200	1 200
- krótkoterminowe	0	0

Zobowiązanie długoterminowe wynikające z zawartej umowy kredytowej nie jest powiązane z obowiązkiem spełnienia przyszłych kowenantów, w celu odroczenia spłaty zobowiązania.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 200	1 200
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 200	1 200
Kredyty i pożyczki razem	1 200	1 200

Kredyty i pożyczki – stan na 31.03.2025

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	2 700	0	WIBOR + marża banku	15.10.2026	hipoteka umowna łączna na nieruchomości
mBank S.A. kredyt odnawialny	1 200	1 200	WIBOR + marża banku	02.10.2026	weksel in blanco
RAZEM	3 900	1 200			

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa Kapitałowa posiadała 2 700 tys. PLN dostępnych, niewykorzystanych środków pieniężnych w ramach kredytu w rachunku bieżącym. Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość dostępnych, niewykorzystanych środków pieniężnych w ramach kredytu w rachunku bieżącym wynosiła również 2 700 tys. PLN.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2024

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	2 700	0	WIBOR + marża banku	15.10.2026	hipoteka umowna łączna na nieruchomości
mBank S.A. kredyt odnawialny	1 200	1 200	WIBOR + marża banku	02.10.2026	weksel in blanco
RAZEM	3 900	1 200			

Nota 30. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania leasingowe	4 433	4 582
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	4	0
Razem zobowiązania finansowe	4 437	4 582
- długoterminowe	4 041	4 149
- krótkoterminowe	396	433

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	392	433
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	4 041	4 149
- od roku do pięciu lat	1 444	1 447
- powyżej pięciu lat	2 597	2 702
Zobowiązania leasingowe razem	4 433	4 582

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa w tys. USD	Wartość godziwa
Wg stanu na dzień 31.03.2025 r.				-4
Wycena forward w USD	26.02.2025	30.04.2025	100	-7
Wycena forward w USD	20.03.2025	27.05.2025	150	0
Wycena forward w USD	12.03.2025	16.06.2025	100	3
Wg stanu na dzień 31.12.2024 r.				8
Wycena forward w USD	08.11.2024	13.01.2025	23	2
Wycena forward w USD	27.12.2024	31.01.2025	90	1
Wycena forward w USD	28.11.2024	03.02.2025	60	1
Wycena forward w USD	27.12.2024	28.02.2025	200	4

Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w dochodach całkowitych

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu	8	0
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	-12	8
Skumulowany w dochodach całkowitych wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	-4	8

Nota 31. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Pozycja nie występuje.

Nota 32. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania handlowe	3 253	6 088
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	3 253	6 088

Na dzień 31 marca 2025 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają zawartych umów faktoringu odwrotnego lub umów na finansowanie zobowiązań.

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2025	3 253	3 078	174	1	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	3 253	3 078	174	1	0	0
31.12.2024	6 088	4 830	1 251	6	1	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	6 088	4 830	1 251	6	1	0

Nota 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	1 849	2 565
Pozostałe zobowiązania	1 225	1 226
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	783	831
ZFŚS	136	87
Inne zobowiązania	306	308
Razem pozostałe zobowiązania	3 074	3 791

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2025	3 074	3 074	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	3 074	3 074	0	0	0	0
31.12.2024	3 791	3 791	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	3 791	3 791	0	0	0	0

Nota 34. 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. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku w Grupie Kapitałowej LSI Software nie występowały zobowiązania warunkowe.

Nota 36. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Przychody przyszłych okresów	1 525	1 554
Faktury zaliczkowe	1 525	1 554
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	1 525	1 554
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 525	1 554

Nota 37. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania na odprawy emerytalne i rentowe	26	26
Razem, w tym:	26	26
- długoterminowe	24	24
- krótkoterminowe	2	2

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie własnej wyceny tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Nota 38. POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE I REZERWY

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu urlopów wypoczynkowych	0	540
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	197	340
Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	150	150
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	39	39
Razem, w tym:	386	1 069
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	386	1 069

Świadczenia urlopowe obejmują zobowiązania Grupy z tytułu urlopów wypoczynkowych, klasyfikowane jako krótkoterminowe. Wartość tego zobowiązania obejmuje wszelkie zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Całkowita kwota rezerwy jest zaprezentowana jako krótkoterminowa, ponieważ Grupa nie ma bezwarunkowego prawa do odroczenia wykonania zobowiązania.

Zmiana stanu rezerw i zobowiązań

Wyszczególnienie	Zobowiązania z tyt. urlopów	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2025	540	340	189	1 069
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	197	0	197
Rozwiązane	540	340	0	880
Stan na dzień 31.03.2025, w tym:	0	197	189	386
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	197	189	386
Stan na dzień 01.01.2024	254	0	39	293
Utworzone w ciągu roku obrotowego	540	340	150	1 030
Rozwiązane	254	0	0	254
Stan na dzień 31.12.2024, w tym:	540	340	189	1 069
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	540	340	189	1 069

Zobowiązanie z tytułu umów z klientami to obowiązek Grupy Kapitałowej do przekazania klientowi dóbr lub usług, za które Grupa otrzymała od klienta wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna). Zobowiązanie do wykonania świadczenia jest obietnicą określoną w umowie z klientem dotyczącą przekazania klientowi:

- dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić; lub
- grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i ich przekazanie klientowi ma taki sam charakter.

Prawo do wynagrodzenia zależy od spełnienia warunków ciężących na Grupie w ramach zawartej umowy. W przypadku braku spełnienia zobowiązań umownych leżących po stronie Emitenta, Grupa Kapitałowa może być zobowiązana do zwrotu wynagrodzenia.

Grupa LSI Software nie jest producentem, a jedynie dystrybutorem sprzedawanych towarów handlowych. Oznacza to, że zobowiązania gwarancyjne dotyczące towarów handlowych spoczywają na ich producentach, a nie na Grupie Kapitałowej.

W celu ograniczenia zobowiązań umownych Grupa co do zasady stosuje wyłączenie odpowiedzialności z tytułu rękojmi określonej w art. 556 i nast. Kodeksu cywilnego za wady przedmiotu umowy, w szczególności wady programów oraz sprzętu. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania z tytułu umowy z klientami Grupa Kapitałowa ponosi odpowiedzialność wyłącznie, jeżeli szkoda została zamawiającemu wyrządzona z winy umyślnej.

Wskazane powyżej wyłączenia, ograniczają do minimum ewentualne zobowiązania z tytułu nienależytego wykonania umów z klientami, w związku z czym Zarząd Grupy Kapitałowej tworzy w chwili obecnej rezerwy powiązane z tymi zobowiązaniami na poziomie 39 tys. PLN.

Nota 39. 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 Grupy. Emitent posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez niego działalności.

Grupa LSI Software 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 Grupę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko związane z płynnością,
- ryzyko walutowe
- ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Stopień narażenia na ryzyko rynkowe

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.03.2025	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	Waluty		Stopy procentowej
	EUR	USD	
Pożyczki i należności	850	6 393	0
Zobowiązania oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	432	1 056	5 637
Instrumenty zabezpieczające pasywa	0	1 559	0

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2024	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	Waluty		Stopy procentowej PLN
	EUR	USD	
Pożyczki i należności	399	4 972	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	511	3 669	5 782
Instrumenty zabezpieczające pasywa	0	1 539	0

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy 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 wynoszą ok. 220 tys. PLN rocznie. Ewentualna zmiana o 10% stopy procentowej skutkowałaby zmianą wyniku finansowego i kapitałów własnych za I kwartał 2025 roku na poziomie 6 tys. PLN.

Ryzyko walutowe

Grupa 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 30% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy ponad 80% kosztów nabycia towarów wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza.

Grupa stara się negocjować warunki instrumentów Finansowych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom otwartych pozycji walutowych i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, a dokonuje jedynie zabezpieczenia ekonomicznego zawieranych transakcji. Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa zabezpieczyła 100% transakcji zakupu w walutach obcych, z tytułu których na dzień bilansowy istniały uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania.

Ryzyko cen towarów

Ze względu na znaczny udział zakupu towarów handlowych poza granicami Polski Grupa Kapitałowa 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

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji kiedy kontrahent lub druga strona transakcji nie spełni swoich umownych obowiązków. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami oraz środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Maksymalne narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe odpowiada wartości księgowej wyżej wymienionych instrumentów finansowych.

Oczekiwane straty kredytowe to ważony prawdopodobieństwem szacunek strat kredytowych (tj. bieżącej wartości wszystkich niedoborów środków pieniężnych) w całym oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego. Niedobór środków pieniężnych jest to różnica między przepływami pieniężnymi należnymi jednostce zgodnie z umową a przepływami pieniężnymi, które jednostka spodziewa się otrzymać. Ponieważ oczekiwane straty kredytowe uwzględniają kwotę i terminy płatności, strata kredytowa powstaje nawet wtedy, gdy Emitent spodziewa się otrzymać całą płatność, lecz ma to miejsce później niż przewidziano w umowie. Grupa Kapitałowa ujmuje odpisy na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do:

- aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu;
- należności handlowych;
- instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa LSI Software ujmuje odpis na oczekiwane straty w kwocie równej:

- oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, lub

- 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym, jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. Określając czy ryzyko kredytowe znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, a także na potrzeby oszacowania oczekiwanych strat kredytowych, Grupa Kapitałowa uwzględnia adekwatne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań. Obejmuje to zarówno informacje ilościowe jak i jakościowe, oparte zarówno na doświadczeniach spółek wchodzących w skład Grupy jak i na ocenie ryzyka kredytowego uwzględniającego informacje dotyczące przeszłości.

Grupa zakłada, że ryzyko kredytowe związane ze składnikiem aktywów finansowych znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, gdy płatności z tytułu umowy są przeterminowane o ponad 30 dni. Przy ustalaniu, czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło, Grupa uwzględniała zmianę ryzyka niewykonania zobowiązania, jaka nastąpiła od momentu początkowego ujęcia. Według Emitenta do niewykonania zobowiązania dochodzi gdy:

- nie oczekuje się że dłużnik spłaci swoje zobowiązanie wobec Grupy w pełni, bez wykorzystania przez Grupę posiadanego zabezpieczenia (o ile istnieje), lub
- składnik aktywów finansowych jest przeterminowany o 360 dni.

Maksymalny okres, który należy brać pod uwagę przy wycenie oczekiwanych strat kredytowych, to maksymalny okres trwania umowy (wliczając możliwość jej przedłużenia), podczas którego jednostka jest narażona na ryzyko kredytowe. Grupa Kapitałowa określiła dwuletni maksymalny okres dla wyceny oczekiwanych strat kredytowych.

W odniesieniu do aktywów finansowych strata kredytowa jest bieżącą wartością różnicy (niedoboru środków) pomiędzy:

- przepływami pieniężnymi wynikającymi z umowy, należnymi Grupie na mocy umowy; oraz
- przepływami pieniężnymi, które Grupa spodziewa się otrzymać.

Oczekiwane straty kredytowe dyskontuje się na dzień sprawozdawczy, a nie na dzień oczekiwanego niewykonania zobowiązania ani inną datę, stosując efektywną stopę procentową ustaloną przy początkowym ujęciu lub jej przybliżenie.

Do celów wyceny oczekiwanych strat kredytowych oszacowanie oczekiwanych niedoborów środków pieniężnych musi odzwierciedlać przepływy pieniężne oczekiwane z tytułu zabezpieczenia i innych elementów powodujących korzystniejsze warunki kredytowania, które stanowią część warunków umowy i nie są odrębnie ujmowane przez Grupę. Oszacowanie oczekiwanych niedoborów środków pieniężnych związanych z zabezpieczonym instrumentem finansowym odzwierciedla kwotę i umiejscowienie w czasie przepływów pieniężnych oczekiwanych w wyniku egzekucji zabezpieczenia, pomniejszonych o koszty związane z pozyskaniem i sprzedażą zabezpieczenia, niezależnie od tego, czy dokonanie egzekucji jest prawdopodobne (tj. oszacowanie oczekiwanych przepływów pieniężnych uwzględnia prawdopodobieństwo egzekucji i przepływów pieniężnych, które by z niej wynikły).

Wskutek tego w analizie tej należy uwzględnić wszelkie przepływy pieniężne oczekiwane w okresie dwóch lat w związku z realizacją zabezpieczenia po przewidzianym w umowie terminie jej wygaśnięcia.

Grupa Kapitałowa w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług dokonała na dzień 31 marca 2025 roku oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o macierz rezerw, zdefiniowaną na podstawie danych historycznych dotyczących strat kredytowych w okresie ośmiu poprzednich kwartałów.

Kwotę oczekiwanych strat kredytowych (lub kwotę odwrócenia strat), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego do kwoty wynikającej z przyjętych zasad, Spółka ujmuje w wyniku finansowym, jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości w ramach odrębnej pozycji jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Emitent ocenia, czy składnik aktywów finansowych wyceniany wg zamortyzowanego kosztu jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

Składnik aktywów finansowych jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, jeżeli wystąpiło zdarzenie, jedno lub więcej, mające negatywny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne związane z rzeczonym składnikiem aktywów finansowych. Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat następujących zdarzeń:

- znacznych trudności finansowych emitenta lub pożyczkobiorcy;

- naruszenia umowy, takiego jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w terminie 90 dni;
- przyznania pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę, ze względów ekonomicznych lub umownych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, udogodnienia (udogodnień), którego w innym przypadku pożyczkodawca by nie udzielił;
- staje się prawdopodobne, że nastąpi upadłość lub inna reorganizacja finansowa pożyczkobiorcy;
- zaniku aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe; lub
- kupna lub powstania składnika aktywów finansowych z dużym dyskontem odzwierciedlającym poniesione straty kredytowe.

W odniesieniu do składnika aktywów finansowych, który na dzień sprawozdawczy jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, lecz który nie jest zakupionym lub utworzonym składnikiem aktywów finansowych dotkniętym utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, Spółka wycenia oczekiwane straty kredytowe jako różnicę między wartością bilansową brutto składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych. Wszelkie korekty oczekiwanych strat kredytowych ujmuje się w wyniku finansowym jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zaobserwowały znacznego wzrostu ryzyka kredytowego związanego z instrumentami finansowymi od momentu ich początkowego ujęcia poza wskazanym powyżej odpisem na oczekiwane straty kredytowe.

Grupa 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 spółek z Grupy Kapitałowej w dotychczasowej współpracy z Klientem.

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Emitenta powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko ujawniona została w nocy 40.

W Grupie nie występują znaczące koncentracje ryzyka kredytowego dotyczące ekspozycji wobec pojedynczych klientów, określonych sektorów przemysłu i/albo regionów geograficznych.

Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Grupy 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 Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku według 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.

	Na żądanie	Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31.03.2025	0	6 429	294	2 644	2 597
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0	1 200	0
Umowy leasingu	0	98	294	1 444	2 597
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	6 327	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	4	0	0	0
31.12.2024	0	9 987	325	2 647	2 702
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0	1 200	0
Umowy leasingu	0	108	325	1 447	2 702
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	9 879	0	0	0

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 Grupy Kapitałowej, które nie zostały ujęte w powyższej tabeli, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Nota 40. 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
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 719	17 160	17 160	17 160	11 719	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe aktywa finansowe	0	8	8	8	0	Aktywa wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
- instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne	0	8	8	8	0	Aktywa wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	8 177	6 454	6 454	6 454	8 177	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- środki pieniężne	8 177	6 454	6 454	6 454	8 177	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	1 200	1 200	1 200	1 200	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	1 200	1 200	1 200	1 200	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	4 041	4 149	4 041	4 149	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	4 041	4 149	4 041	4 149	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 327	9 879	6 327	9 879	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania finansowe, w tym:	396	433	396	433	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	392	433	392	433	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne	4	0	4	0	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie

W okresie zakończonym 31.03.2025 roku nie miały miejsce żadne przesunięcia między poziomami 1 i 2 oraz 3 hierarchii wartości godziwej.

Zabezpieczenia

Grupa Kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

Nota 41. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku 2024 oraz w okresie pierwszego kwartału 2025 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Grupa 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.

Powyższy wskaźnik utrzymuje się poniżej oczekiwanego przedziału ze względu na niewykorzystanie przez Grupę dostępnych limitów kredytowych w rachunkach bieżących.

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 200	1 200
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.	10 764	14 461
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 177	6 454
Zadłużenie netto	3 787	9 207
Kapitał własny	59 683	57 097
Kapitał razem	59 683	57 097
Kapitał i zadłużenie netto	63 470	66 304
Wskaźnik dźwigni	6%	14%

Nota 42. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

W dniu 24 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza LSI Software S.A., działając na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2017 roku w sprawie Programu Skupu Akcji Własnych, przyjęła szczegółowe zasady i warunki oferowania członkom Zarządu akcji nabytych przez Spółkę w ramach Programu Skupu Akcji Własnych, ustanawiając tym samym Program Motywacyjny dla członków Zarządu Spółki oraz kluczowych menadżerów.

Celem Programu Motywacyjnego jest w szczególności zapewnienie mechanizmów motywujących członków Zarządu do realizacji strategii Spółki, wspierania długoterminowego wzrostu jej wartości oraz utrzymania kluczowej kadry zarządzającej. W ramach Programu Motywacyjnego członkowie Zarządu Spółki, którzy pełnili funkcję przez cały 2024 rok oraz pełnią ją w dniu podjęcia uchwały Rady Nadzorczej, są uprawnieni do nabycia łącznie 30.000 sztuk akcji własnych Spółki po preferencyjnej cenie wynoszącej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty 00/100) za akcję.

W dniu 16 maja 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyznania łącznie 30 000 sztuk akcji własnych spółki trzem obecnym członkom Zarządu w ramach uchwalonego wcześniej Programu Motywacyjnego za łączne wynagrodzenie w wysokości 30 tys. PLN. Poniższa tabela prezentuje stan realizacji Programu Motywacyjnego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

Data przyznania uprawnień	Liczba uprawnień w szt.	Liczba zrealizowanych uprawnień w szt.
16.05.2025	30 000	0

Jednostka w ramach pozostałych kapitałów utworzyła w 2017 roku kapitał rezerwowy w wysokości 2 060 tys. PLN na realizację Programu Skupu Akcji Własnych oraz realizację Programu Motywacyjnego. Szczegółowe wyceny i ujawnienia wpływu na wynik finansowy\kapitały Emitenta związane z realizacją Programu Motywacyjnego zostaną zaprezentowane w raporcie okresowym za I półrocze 2025 roku ze względu na przyznanie uprawnień do akcji w dniu 16 maja 2025 roku.

Nota 43. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Jednostka dominująca całą Grupę

LSI Software S.A.

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 marca 2025 roku Value Fund Poland Activist Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadał 29,88% udziału w kapitale zakładowym LSI Software S.A. oraz 20,04% udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Na dzień 31 marca 2025 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 pierwszy kwartale 2025 roku nie wystąpiły umowy udzielenia pożyczki członkom Zarządu.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Jednostka dominująca LSI Software S.A.				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	96	134	599	705
Transakcje z podmiotami lub osobami powiązanymi osobowo w tym Członkami Zarządu LSI Software S.A.	1	2	785	478
Transakcje z Członkami Zarządu pozostałych spółek Grupy	1	1	12	12
Wynagrodzenia Zarządu LSI Software S.A.	-	-	84	84
Jednostki zależne				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	599	705	96	134
Transakcje z podmiotami lub osobami powiązanymi osobowo w tym Członkami Zarządu LSI Software S.A.	0	0	54	45
Transakcje z Członkami Zarządu pozostałych spółek Grupy	0	0	12	12
Wynagrodzenia Zarządu pozostałych spółek Grupy	-	-	0	0

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Jednostka dominująca LSI Software S.A.				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	0	0	1 002	171
Transakcje z podmiotami lub osobami powiązanymi osobowo w tym Członkami Zarządu LSI Software S.A.	0	1	38	38
Pobrane przez Członków zarządu LSI Software S.A. zaliczki	99	110	0	0
Transakcje z Członkami Zarządu pozostałych spółek Grupy	1	0	5	5
Wynagrodzenia Zarządu LSI Software S.A.	0	0	17	17
Jednostki zależne				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	1 002	190	0	19
Transakcje z podmiotami lub osobami powiązanymi osobowo w tym Członkami Zarządu LSI Software S.A.	0	0	22	22
Transakcje z Członkami Zarządu pozostałych spółek Grupy	0	0	5	5
Wynagrodzenia Zarządu pozostałych spółek Grupy	0	0	0	0

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W pierwszym kwartale 2025 roku wystąpiły transakcje zakupu pomiędzy Grupą, a członkami Zarządu LSI Software S.A. w łącznej wysokości 839 tys. PLN (w pierwszym kwartale 2024 roku wartość tych transakcji wyniosła 523 tys. PLN), które dotyczyły świadczenia usług na rzecz LSI Software S.A. oraz GiP Sp. z o.o.

Nota 44. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2025	01.01 -31.03.2024
Zarząd	1	1
Administracja	10	11
Dział sprzedaży	24	35
Pion produkcji	48	54
Pozostali	46	56
RAZEM	129	157

Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2025	01.01 -31.03.2024
Liczba pracowników przyjętych	3	12
Liczba pracowników zwolnionych	14	8
RAZEM	-11	4

Nota 45. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

Nota 46. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

Działalność Grupy Kapitałowej nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

Nota 47. SPRAWY SĄDOWE

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

W dniu 23 października 2024 roku Sąd Apelacyjny w Łodzi I Wydział Cywilny, na skutek zażalenia złożonego przez LSI Software S.A. wydał postanowienie w sprawie I AGz 182/23, na mocy którego zmienił postanowienie Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy z dnia 11 lipca 2024 roku w sprawie X GC 655/24 w ten sposób, że oddalił w całości wniosek Value Fund Poland Activist Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Warszawie o udzielenie zabezpieczenia.

Na skutek postanowienia Sądu Apelacyjnego stracił moc uprzedni zakaz wykonywania prawa głosu z akcji przez Grzegorza Siewierę oraz SG Invest Sp. z o.o. jak również nakaz uwzględniania przez LSI Software S.A. zakazu wykonywania prawa głosu z wyżej wymienionych akcji na czas trwania postępowania.

Sąd Okręgowy w Łodzi na mocy postanowienia z dnia 5 marca 2025 roku w sprawie o sygn. X GC 655/24 udzielił zabezpieczenia roszczenia Value Fund Poland Activist Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego poprzez:

- zakazanie SG Invest sp. z o.o. wykonywania na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zwołanym na 21.02.2025 roku, którego obrady będą kontynuowane w dniu 7.03.2025 roku („NWZ”), prawa głosu z 547.080 akcji Spółki w odniesieniu do głosowania nad uchwałą w przedmiocie zarządzenia przerwy w obradach;
- zakazanie Grzegorzowi Siewierze wykonywania na NWZ prawa głosu z 34.558 akcji Spółki w odniesieniu do głosowania nad uchwałą w przedmiocie zarządzenia przerwy w obradach;
- nakazanie Spółce uwzględniania zakazu wykonywania prawa głosu z 547.080 akcji Spółki należących do SG Invest sp. z o.o. oraz z 34.558 akcji Spółki należących do Pana Grzegorza Siewierę przy głosowaniu nad uchwałą w przedmiocie zarządzenia przerwy w obradach NWZ.

Ponadto LSI Software S.A. otrzymała z Sądu Okręgowego w Łodzi pozew o stwierdzenie nieważności uchwały nr 14/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 21 lutego 2025 roku w sprawie podziału zysku za 2023 rok, złożony przez Value Fund Poland Activist Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Emitent złożył odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa.

Nota 48. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2025 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 49. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym. W dniu 24 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla Zarządu i kluczowej kadry kierowniczej LSI Software S.A., w ramach którego członkowie Zarządu i kluczowi menadżerowie mogą nabyć uprawnienia do akcji własnych. Z kolei w dniu 16 maja 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyznania łącznie 30 000 sztuk akcji członkom Zarządu w ramach uchwalonego wcześniej Programu Motywacyjnego.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Nota 50. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

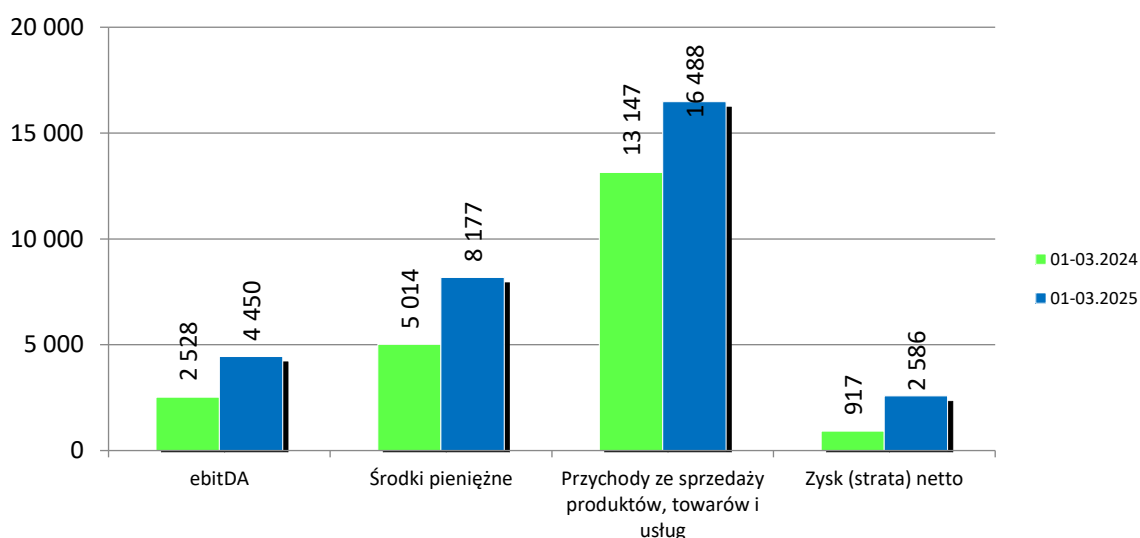
Nie istnieją spółki zależne nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Nota 51. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE I KWARTAŁU 2025 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku Emitent odnotował 25% wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, które wzrosły z poziomu 13 147 tys. PLN po pierwszym kwartale 2024 roku do 16 488 tys. PLN w analogicznym okresie bieżącego roku. Wpływ na tak intensywny wzrost przychodów miał w głównej mierze 67% wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, który rekompensował niższe dynamiki wzrostów na sprzedaży produktów (41% wzrost) oraz odnotowany spadek na sprzedaży usług (11% spadek).

Obserwowany wzrost skonsolidowanych przychodów Grupy wpłynął pozytywnie na zwiększenie wygenerowanej marży brutto na sprzedaży, która wzrosła o 37% z 4 688 tys. PLN po I kwartale 2024 roku do 6 432 tys. PLN w analogicznym okresie bieżącego roku. Zmianie uległa również struktura przychodów, w której udział przychodów ze sprzedaży produktów i usług spadł z 67% po I kwartale 2024 roku do poziomu 57% w bieżącym okresie. Powyższe zmiany pozytywnie wpłynęły również na wyniki pozostałych poziomów działalności Grupy Kapitałowej, która ostatecznie wygenerowała zysk netto w wysokości 2 586 tys. PLN.

Wybrane dane	3 miesiące do 31.03.2025	3 miesiące do 31.03.2024	Zmiana
Przychody	16 488	13 147	25%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	6 432	4 688	37%
EBIT	2 726	901	203%
EBITDA (EBIT+Amortyzacja)	4 450	2 528	76%
Zysk/strata netto	2 586	917	182%
Środki pieniężne	8 177	5 014	63%



Głównymi czynnikami oddziałującymi w okresie pierwszego kwartału 2025 roku na wszystkie poziomy rentowności mierzonymi takimi wskaźnikami jak: marża zysku brutto ze sprzedaży, marża zysku EBITDA, marża zysku operacyjnego, marża zysku netto były:

- 67% wzrost przychodów ze sprzedaży dystrybucyjnej wywołany zwiększeniem nakładów inwestycyjnych u dużych odbiorców sieciowych głównie po stronie rollout'ów w już działających obiektach,
- obniżenie o 4% kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz o 10% kosztów sprzedaży do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- zwiększenie wartości zapasów o 29% z poziomu 6 343 tys. PLN na koniec 2024 roku do kwoty 8 164 tys. PLN na dzień 31 marca 2025 roku związane ze wzrostem sprzedaży dystrybucyjnej,
- 32% spadek wartości należności handlowych z poziomu 16 893 tys. PLN na koniec 2024 roku do poziomu 11 451 tys. PLN na koniec I kwartału 2025 roku wynikający głównie ze spłaty należności związanych z realizacją dużych kontraktów na dostawy towarów,

- 27% wzrost środków pieniężnych z poziomu 6 454 tys. PLN na koniec 2024 roku do 8 177 tys. PLN na koniec I kwartału 2025 roku związany głównie ze skróceniem cyklu spłaty należności oraz wygenerowanym zyskiem na działalności operacyjnej.

Wskaźniki rentowności	3 miesiące do 31.03.2025	3 miesiące do 31.03.2024	Zmiana
Marża zysku brutto ze sprzedaży	39,0%	35,7%	3,3 p.p
Marża zysku EBITDA	27,0%	19,2%	7,8 p.p
Marża zysku operacyjnego	16,5%	6,9%	9,6 p.p
Marża zysku netto	15,7%	7,0%	8,7 p.p

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

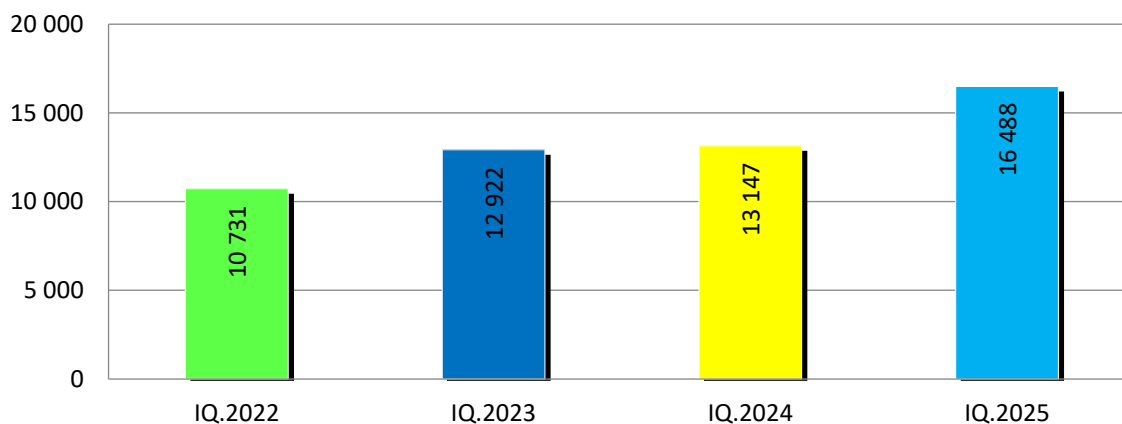
Marża zysku EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży

Do pozytywnych osiągnięć Grupy Kapitałowej zrealizowanych w pierwszym kwartale 2025 roku można zaliczyć 182% dynamikę wzrostu zysku netto, która jest efektem zarówno obniżania kosztów działalności operacyjnej, w tym kosztów sprzedaży (10% spadek w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku), jak i 25% wzrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży kwartalnie



Wskaźniki płynności	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana
Kapitał pracujący	19 904	17 341	15%
Wskaźnik płynności bieżącej	3,3	2,3	1,0 p.
Wskaźnik płynności szybkiej	2,3	1,8	0,5 p.
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,9	0,5	0,4 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:

- wartość kapitału pracującego wzrosła w okresie I kwartału 2025 roku o 15% z kwoty 17 341 tys. PLN do kwoty 19 904 tys. PLN,
- nastąpił wzrost wskaźników płynności Grupy Kapitałowej,
- obniżeniu uległ poziom zadłużenia Emitenta głównie w wyniku spadku zobowiązań handlowych z tytułu zakupu towarów.

Wskaźniki zadłużenia	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	18,9%	24,3%	-5,4 p.p
Dług / Kapitał własny	9,4%	10,1%	-0,7 p.p
Dług / (Dług + Kapitał własny)	8,6%	9,2%	-0,6 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)

Nota 52. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie pierwszego kwartału 2025 roku istotny wpływ miał intensywny wzrost sprzedaży dystrybucyjnej wywołany zwiększeniem nakładów inwestycyjnych u dużych odbiorców sieciowych głównie po stronie rollout'ów w już działających obiektach.

Pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miało również obniżanie kosztów działalności operacyjnej, w tym kosztów sprzedaży (10% spadek w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku) oraz kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i usług (4% spadek w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku).

W dniu 24 lutego 2022 roku wybuchł konflikt zbrojny na Ukrainie. Społeczność międzynarodowa zareagowała wprowadzeniem sankcji przeciwko Rosji. Zarząd Spółki dominującej, zgodnie z zaleceniami Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 2 marca 2022 roku, w oparciu o dostępne informacje, poddał analizie aktualną sytuację w kontekście możliwego wpływu na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej skutków działań wojennych zapoczątkowanych zbrojną agresją Rosji na Ukrainę. W ocenie Zarządu, z analizy tej nie wynika konieczność identyfikacji na obecnym etapie istotnych negatywnych następstw dla sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju Grupy. Grupa Kapitałowa nie posiada bezpośrednich inwestycji/ekspozycji wobec podmiotów prowadzących działalność w Ukrainie/Rosji. Na dzień 31 marca 2025 roku nie zidentyfikowano istotnych należności od Kontrahentów związanych ze stronami biorącymi udział w konflikcie zbrojnym.

W dniu wybuchu konfliktu Grupa Kapitałowa LSI Software nie posiadała istotnych aktywów i niezabezpieczonych zobowiązań w walutach obcych w związku z czym nie przewiduje się, żeby wahania kursów miały znaczący wpływ na jej przyszłą sytuację finansową. Należy jednak mieć na uwadze fakt, że zaistniały konflikt zaburza prawidłowe relacje w sferze gospodarczej i społecznej w wielu krajach wywołując stan niepewności i obaw o przyszłość.

Ponadto, dynamika i nieprzewidywalność dalszego przebiegu tego konfliktu, jak również szereg decyzji o charakterze politycznym i ekonomicznym podejmowanych przez rządy zaangażowanych państw (w szczególności krajów UE, USA i Rosji), nieuchronnie muszą oddziaływać na uczestników rynku w poszczególnych segmentach światowej gospodarki, w tym konsumentów, wywołując ich nierzadko gwałtowne reakcje.

Na dzień 31 marca 2025 r. Grupa Kapitałowa LSI Software posiadała 8 177 tys. PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które wraz z limitami kredytowymi w rachunkach bieżących stanowią wystarczające zasoby finansowe by stwierdzić, że ryzyko utraty płynności przez spółki Grupy Kapitałowej w krótkim i średnim okresie jest niskie. Na podstawie aktualnie dostępnych informacji oraz przeprowadzonych analiz na dzień 31 marca 2025 roku Grupa nie zidentyfikowała istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości, co do jej zdolności do kontynuowania działalności.

Do zdarzeń o nietypowym charakterze, które nie miały jednak wpływu na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, zaliczyć można otrzymany z Sądu Okręgowego w Łodzi pozew o stwierdzenie nieważności uchwały nr 14/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 21 lutego 2025 roku w sprawie podziału zysku za 2023 rok, złożony przez Value Fund Poland Activist Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Emitent złożył odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa.

Nota 53. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych w ramach podstawowej działalności. Płynność finansowa 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. Zdaniem Zarządu Spółki

dominującej nie odnotowano zdarzeń gospodarczych, które byłyby istotne dla oceny sytuacji finansowej oraz możliwości realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej.

Nota 54. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Budowa wartości Grupy Kapitałowej LSI Software opiera się na dwóch komplementarnych filarach: rozwoju organicznym oraz wzroście przez przejęcia i ekspansję zagraniczną. Fundamentem rozwoju organicznego pozostaje własne oprogramowanie oraz usługi, natomiast skalowanie działalności realizowane jest poprzez akwizycje. Zarząd Spółki aktywnie poszukuje możliwości akwizycyjnych zarówno w kraju, jak i za granicą. Przedmiotem zainteresowania są zyskowne i wyspecjalizowane podmioty, w szczególności dostawcy i integratorzy technologii dla sektora hospitality oraz firmy rozwijające rozwiązania w zakresie robotyki i automatyzacji. Celem takich inwestycji jest nie tylko zwiększenie udziałów rynkowych, ale również poszerzenie kompetencji w kluczowych sektorach działalności Grupy.

Realizowane działania wpisują się w strategiczne podejście ukierunkowane na wzmacnianie kompetencji, rozwój portfolio produktowego i budowanie trwałej przewagi konkurencyjnej. Istotnym aspektem tej strategii jest również rozpoznanie potencjału wdrożeń produktów i usług Spółki na rynkach zagranicznych. Zarząd dąży do dogłębnego zrozumienia lokalnych uwarunkowań operacyjnych, technologicznych i regulacyjnych, co pozwala optymalizować strategię wejścia na nowe rynki oraz identyfikować partnerów mogących efektywnie wspierać ekspansję Grupy i implementację rozwiązań LSI Software S.A. w nowych kontekstach biznesowych.

W obszarze rozwoju organicznego Grupa inwestuje w dalsze udoskonalanie istniejących rozwiązań oraz tworzenie nowych, innowacyjnych produktów. Dzięki bogatej infrastrukturze, wysoko wykwalifikowanym zasobom ludzkim i stabilnej bazie kapitałowej Spółka jest w stanie elastycznie reagować na potrzeby klientów, zapewniając im dostosowane do ich wymagań modele biznesowe. W szczególności obserwowany wzrost zainteresowania rozwiązaniami samoobsługowymi przyczynia się do systematycznego rozszerzania oferty o kolejne modele kiosków samoobsługowych dla różnych sektorów.

Rozbudowa funkcjonalności opartych na sztucznej inteligencji (AI) i uczeniu maszynowym (ML) w produktach Grupy stanowi istotny element przewagi konkurencyjnej, optymalizując procesy biznesowe i zwiększając wartość oferowanych rozwiązań. Ponadto Zarząd spodziewa się, że dostęp do funduszy Krajowego Planu Odbudowy w Polsce będzie dodatkowym czynnikiem stymulującym inwestycje wśród klientów Grupy, przekładając się na dalszy wzrost sprzedaży.

W dniu 5 września 2023 roku zawarta została umowa ramowa pomiędzy Emitentem a ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku. Przedmiotem umowy jest dostarczenie przez LSI Software S.A. urządzeń w postaci terminali POS wraz z peryferiami o wartości 30,4 mln PLN netto. Umowa zawarta jest na okres 5 (pięciu) lat licząc od daty jej podpisania, przy czym zostaje ona automatycznie przedłużona na kolejne okresy jednego roku, jeśli nie zostanie wypowiedziana na trzy miesiące przed końcem okresu obowiązywania. Realizacja wskazanej umowy będzie miała istotny wpływ na zwiększenie przychodów ze sprzedaży dystrybucyjnej w kolejnych okresach 2025 roku.

Wylączna dystrybucja robotów Pudu Robotics HK Limited, rozpoczęta w 2021 roku, umożliwiła Grupie wejście w nowe branże (m.in. biura, magazyny, centra handlowe), a w ostatnim czasie wzbogaciło ofertę o przemysłowego, autonomicznego robota sprząającego PUDU CC1. Zdaniem Zarządu, rozszerzenie portfolio zapewni dalszą dynamikę wzrostu sprzedaży tej linii produktów.

Jednym z kluczowych elementów rozwoju Grupy pozostaje ekspansja rozwiązań POSitive® Cinema, które cieszą się rosnącym uznaniem branży kinowej na całym świecie. Zarząd spodziewa się, że sukces wdrożeń oraz kontynuacja działań sprzedażowych pozytywnie wpłyną na wyniki finansowe Spółki w 2025 roku i w kolejnych latach. Szczególnie istotna jest realizacja kontraktu z siecią Nordisk Film Cinemas, obejmującą 46 obiektów w Danii, Norwegii i Szwecji (łącznie 257 sal kinowych). Współpraca ta przekłada się na zwiększenie skali działalności oraz wzmocnienie obecności Grupy na rynkach międzynarodowych.

Pomimo wyzwań geopolitycznych, takich jak konflikt zbrojny w Ukrainie czy bariery celne i sygnały recesyjne, Zarząd jest przekonany o solidnych fundamentach Grupy i zdolności do utrzymania

dynamicznej ścieżki rozwoju. Przyjęte kierunki działania stanowią stabilną bazę do dalszej ekspansji oraz umacniania pozycji lidera w branży.

Nota 55. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W skład Grupy Kapitałowej LSI Software na dzień 31 marca 2025 roku wchodzi:

- LSI Software S.A. jako jednostka dominująca,
- GiP Sp. z o.o., w której LSI Software S.A. jest właścicielem 100% udziałów (jednostka nabyta w dniu 1 lutego 2017 roku),
- 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),
- Positive Software USA LLC, w której LSI Software S.A. jest właścicielem 100% udziałów (jednostka zawiązana w dniu 28 czerwca 2017 roku).

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

Nota 56. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW

Nie publikowano prognoz wyników roku 2025.

Nota 57. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Poniższa tabela prezentuje łączną liczbę i wartość nominalną akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Osoba	Ilość i wartość akcji	Ilość głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Siewiera (Prezes Zarządu)	581 638	901 638	18,55%
Michał Czwojdzinski (Członek Zarządu)	30 700	30 700	0,63%
Grzegorz Strąg (Członek Zarządu)	1 000	1 000	0,02%

W stosunku do publikacji poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące jego działalność.

Nota 58. AKCONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

Według stanu i wiedzy Spółki na dzień 30 maja 2025 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Partner Center Sp. z o.o./ Krzysztof Apostolidis	397 740	12,20%	1 051 740	21,64%
Value Fund Poland Activist FIZ	978 604	30,01%	978 604	20,13%
Franasik Fundacja Rodzinna	319 500	9,80%	945 500	19,45%
SG Invest Sp. z o.o./ Grzegorz Siewiera	581 638	17,84%	901 638	18,55%

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 30 kwietnia 2025 roku doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w związku z nabyciem m. in. w dniu 29 maja 2025 roku przez Pana Krzysztofa Apostolidisa 146 000 sztuk akcji LSI Software S.A.

Przed dokonaniem powyższych transakcji na dzień 30 kwietnia 2025 roku struktura akcjonariuszy wyglądała następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Value Fund Poland Activist FIZ	978 604	30,01%	978 604	20,13%
Franasik Fundacja Rodzinna	319 500	9,80%	945 500	19,45%
SG Invest Sp. z o.o./ Grzegorz Siewiera	581 638	17,84%	901 638	18,55%
Partner Center Sp. z o.o./ Krzysztof Apostolidis	202 388	6,21%	856 388	17,62%

Łódź, dnia 30 maja 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Michał Czwojdziński

Grzegorz Strąk

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszak

Dariusz Górski

Dyrektor Finansowy

Główny Księgowy

G.Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LSI Software S.A. za I kwartał zakończony 31 marca 2025 roku

Wybrane dane finansowe

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 31.03.2025		01.01.2024 – 31.03.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	15 770	3 768	12 295	2 845
Koszt własny sprzedaży	9 604	2 295	7 988	1 849
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 592	619	602	139
Zysk (strata) brutto	2 430	581	627	145
Zysk (strata) netto	2 430	581	627	145
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)	0,75	0,18	0,19	0,04

31.03.2025

31.12.2024

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	46 482	11 110	46 568	10 898
Aktywa obrotowe	26 943	6 440	27 902	6 530
Kapitał własny	59 072	14 119	56 642	13 256
Zobowiązania długoterminowe	5 257	1 256	5 364	1 255
Zobowiązania krótkoterminowe	9 096	2 174	12 464	2 917
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	18,12	4,33	17,37	4,07

01.01.2025 – 31.03.2025

01.01.2024 – 31.03.2024

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 317	1 032	99	23
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 577	-377	-1 590	-368
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-317	-76	-168	-39

Jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	15 770	12 295
Przychody ze sprzedaży produktów	3 899	2 710
Przychody ze sprzedaży usług	4 782	5 487
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 089	4 098
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 604	7 988
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 991	5 264
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 613	2 724
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 166	4 307
Pozostałe przychody operacyjne	101	111
Koszty sprzedaży	2 135	2 390
Koszty ogólnego zarządu	1 516	1 376
Pozostałe koszty operacyjne	24	50
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 592	602
Przychody finansowe	15	80
Koszty finansowe	177	55
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 430	627
Podatek dochodowy		0
Zysk (strata) netto	2 430	627
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,75	0,19
Podstawowy za okres obrotowy	0,75	0,19
Rozwodniony za okres obrotowy	0,75	0,19

Łódź, dnia 30 maja 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdziniński

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszak

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Zysk (strata) netto	2 430	627
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Suma dochodów całkowitych	2 430	627

Łódź, dnia 30 maja 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdziniński

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszek

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	46 482	46 568
Rzeczowe aktywa trwałe	9 891	10 111
Wartości niematerialne	21 645	21 346
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5 993	6 150
Nieruchomości inwestycyjne	1 611	1 611
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4 954	4 954
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 388	2 396
Aktywa obrotowe	26 943	27 902
Zapasy	8 152	6 328
Należności handlowe	11 140	16 477
Pozostałe należności	258	259
Pozostałe aktywa finansowe	0	8
Rozliczenia międzyokresowe	460	301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 933	4 529
AKTYWA RAZEM	73 425	74 470

PASYWA	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał własny	59 072	56 642
Kapitał zakładowy	3 261	3 261
Kapitał zapasowy	46 929	43 759
Akcje własne	-609	-609
Pozostałe kapitały	2 060	2 060
Niepodzielony wynik finansowy	5 001	3 170
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 430	5 001
Zobowiązania długoterminowe	5 257	5 364
Kredyty i pożyczki	1 200	1 200
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	4 041	4 149
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	16	16
Zobowiązania krótkoterminowe	9 096	12 464
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	396	433
Zobowiązania handlowe	3 895	5 820
Pozostałe zobowiązania	2 997	3 733
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 420	1 453
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	2	2
Pozostałe rezerwy	386	1 022
PASYWA RAZEM	73 425	74 470

Łódź, dnia 30 maja 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzński

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszek

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2025 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.	3 261	43 759	-609	2 060	8 171	0	56 642
Podział zysku netto	0	3 170	0	0	-3 170	0	0
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	2 430	2 430
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	2 430	2 430
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 r.	3 261	46 929	-609	2 060	5 001	2 430	59 072
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2024 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.	3 261	43 759	-609	2 060	3 170	0	51 641
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	5 001	5 001
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	5 001	5 001
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 r.	3 261	43 759	-609	2 060	3 170	5 001	56 642
Trzy miesiące zakończone 31.03.2024 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.	3 261	43 759	-609	2 060	3 170	0	51 641
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	627	627
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	627	627
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2024 r.	3 261	43 759	-609	2 060	3 170	627	52 268

Łódź, dnia 30 maja 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzinski

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszek

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 31.03.2025	01.01 - 31.12.2024	01.01 - 31.03.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 430	5 888	627
Korekty razem	1 887	-2 665	-528
Amortyzacja	1 671	6 226	1 575
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	16	-90	-51
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	55	-372	55
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-7	-2 337	-18
Zmiana stanu rezerw	-636	774	-220
Zmiana stanu zapasów	-1 824	-2 457	-1 757
Zmiana stanu należności	5 339	-4 382	2 795
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 543	678	-3 110
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-184	-705	203
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	4 317	3 223	99
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 317	3 223	99
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	24	4 171	17
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	3 569	17
Inne wpływy inwestycyjne	0	602	0
Wydatki	1 601	7 879	1 607
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 597	7 879	1 607
Inne wydatki inwestycyjne	4	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 577	-3 708	-1 590
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wydatki	317	737	168
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	262	507	113
Odsetki	55	230	55
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-317	-737	-168
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	2 423	-1 222	-1 659
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 407	-1 132	-1 608
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-16	90	51
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 576	5 798	5 798
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	6 999	4 576	4 139

Łódź, dnia 30 maja 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzński

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszak

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

H. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres pierwszego kwartału 2025 roku

Nota 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej LSI Software na dzień 31 marca 2025 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres pierwszego kwartału 2025 roku zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe oraz z jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2024 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. zł).

Okresy prezentowane

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 31 marca 2025 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego ani zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nieobowiązujących standardów i interpretacji standardów na dzień 31 marca 2025 roku, 31 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2024 roku.

Nota 2. ZMIANA POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Zmiany polityki rachunkowości odnoszące się do Spółki są analogiczne jak zmiany opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku.

Nota 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka poddała ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości posiadane udziały w jednostkach podporządkowanych. W ramach przeprowadzonej analizy zidentyfikowano

przesłanki wskazujące na utratę wartości udziałów w Positive Software USA LLC w związku z czym dokonano odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 483 tys. PLN.

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
GiP Sp. z o.o.	4 954	4 954
LSI Software s.r.o.	0	0
Positive Software USA LLC	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4 954	4 954

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2025	01.01 -31.03.2024
Stan na początek okresu	4 954	5 498
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
- sprzedaż jednostki zależnej	0	0
Stan na koniec okresu	4 954	5 498

Nota 4. INFORMACJE DODATKOWE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO LSI SOFTWARE S.A.

Zmiany odpisów i rezerw w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. przedstawiały się następująco:

- 493 tys. PLN – wykorzystanie zobowiązań z tytułu urlopów wypoczynkowych,
- 340 tys. PLN wykorzystanie rezerwy na przyszłe zobowiązania
- 17 tys. PLN – wykorzystanie odpisu na przewidywane straty kredytowe,
- 197 tys. PLN – utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania.

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

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.

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.03.2025	01.01 -31.03.2024
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Dotyczący roku obrotowego	0	0
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	0	0

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych oraz obciążenia podatkowe związane z podatkami dochodowymi filaru II nie występują.

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. Jednostka ograniczyła wartość aktywa z tytułu ulg podatkowych ze względu na brak pewności odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych w okresie przewidzianym przez obowiązujące przepisy podatkowe.

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 757	3 765
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 369	1 369
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	2 388	2 396

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2024	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.03.2025
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	18	0	0	18
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	493	0	0	493
Pozostałe rezerwy	529	0	0	529
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 581	0	0	4 581
Ujemne różnice kursowe	143	0	0	143
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	1 284	0	0	1 284
Odpisy aktualizujące zapasy	1 359	0	0	1 359
Odpisy aktualizujące należności	323	0	0	323
Ulgi podatkowe	11 086	0	42	11 044
Suma ujemnych różnic przejściowych	19 816	0	0	19 774
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 765	0	8	3 757

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2024	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.03.2025
Wycena środków trwałych w leasingu	6 150	0	0	6 150
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	680	0	0	680
Naliczone odsetki	71	0	0	71
Dodatnie różnice kursowe	266	0	0	266
Niezapłacone faktury sprzedażowe	39	0	0	39
Suma dodatnich różnic przejściowych	7 206	0	0	7 206
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	1 369	0	0	1 369

Nota 6. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku nie nastąpiło połączenie Spółki z innym podmiotem.

Nota 7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Należności handlowe	11 140	16 477
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	11 140	16 477
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	924	941
Należności handlowe brutto	12 064	17 418

Wyszczególnienie	31.03.2025	31.12.2024
Pozostałe należności, w tym:	258	259
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	258	259
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	258	259

Nota 8. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 01.01. – 31.03.2025 Emitent nie dokonał istotnego nabycia bądź zbycia rzeczowych składników majątku trwałego.

Poniższa tabela prezentuje wartość przychodów i kosztów bezpośrednich związanych z wynajmem nieruchomości inwestycyjnych zrealizowanych w okresie pierwszego kwartału 2024 i 2025 roku.

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	46	44
Bezpośrednie koszty operacyjne najmu	15	13
Zyski (straty) z najmu nieruchomości inwestycyjnych	31	31

Nota 9. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na dzień 31 marca 2025 roku nie występują zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych składników aktywów trwałych poza zobowiązaniami z tytułu obowiązujących umów leasingowych.

Nota 10. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Korekty błędów poprzednich okresów nie wystąpiły.

Nota 11. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI

W okresie objętym przedmiotowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności przez Emitenta, które miałyby wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

Nota 12. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie objętym przedmiotowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły problemy z regulowaniem zobowiązań finansowych Emitenta ani też nie naruszone zostały postanowienia umów kredytowych.

Nota 13. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

W prezentowanym okresie Emitent nie dokonał zmiany sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Nota 14. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W okresie objętym sprawozdaniem nie zaszły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

Łódź, dnia 30 maja 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Michał Czwojdzinski

Grzegorz Strąk

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszak

Dariusz Górski

Dyrektor Finansowy

Główny Księgowy