



GRUPA KAPITAŁOWA
LSI Software

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za I półrocze
zakończone 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30.06.2025 r.....	7
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
	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 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.....	15
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
D.	Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
E.	Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
Nota 1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	22
Nota 2.	SEGMENTY OPERACYJNE	22
Nota 3.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	24
Nota 4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	24
Nota 5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	25
Nota 6.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZCHONY PODATEK DOCHODOWY.....	25
Nota 7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	26
Nota 8.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY	26
Nota 9.	UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	27
Nota 10.	ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	27
Nota 11.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	27
Nota 12.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	28
Nota 13.	AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA.....	28
Nota 14.	WARTOŚĆ FIRMY	29
Nota 15.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	29
Nota 16.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	29
Nota 17.	AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	29
Nota 18.	POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE	29
Nota 19.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	29
Nota 20.	ZAPASY	30
Nota 21.	UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANA	30
Nota 22.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE	30
Nota 23.	POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31
Nota 24.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	31

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31
Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	32
Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ	33
Nota 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY	33
Nota 29. KREDYTY I POŻYCZKI	34
Nota 30. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	34
Nota 31. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	35
Nota 32. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	35
Nota 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	36
Nota 34. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	36
Nota 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	36
Nota 36. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW	36
Nota 37. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH	36
Nota 38. POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE I REZERWY	37
Nota 39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	37
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	44
Nota 45. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	44
Nota 46. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE	44
Nota 47. SPRAWY SĄDOWE	44
Nota 48. ROZLICZENIA PODATKOWE	44
Nota 49. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	45
Nota 50. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	45
Nota 51. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	45
F. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy	47
I. DANE PODSTAWOWE	47
II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE I PÓŁROCZA 2025 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	47
III. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	49
IV. 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	50
V. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA	50
VI. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	51
VII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	51
VIII. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	51
IX. AKCONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	52
X. SPRAWY SĄDOWE	52
XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	52
XII. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM PODMIOTOM POWIĄZANYM	52
G. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LSI Software S.A. za I półrocze zakończone 30 czerwca 2024 roku	54
Wybrane dane finansowe	54

Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	55
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	56
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	57
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	58
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	59
H. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres I półrocza 2025 roku	60
Nota 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	60
Nota 2. ZMIANA POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	60
Nota 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	60
Nota 4. INFORMACJE DODATKOWE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO LSI SOFTWARE S.A.	61
Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	61
Nota 6. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	62
Nota 7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	62
Nota 8. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	63
Nota 9. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	63
Nota 10. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	63
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	63
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	63
Nota 13. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	63
Nota 14. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW	63

A. Oświadczenie Zarządu

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

- Grzegorz Siewiera – Prezes Zarządu,
- Michał Czwojdziński – 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 6 czerwca 2025 roku (Dz.U. 2025 poz. 755) 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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.

Firma audytorska zaangażowana do przeprowadzenia przeglądu śródrocznych informacji finansowych przeprowadziła go zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410.

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdziński

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

B. Wybrane dane finansowe

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 30.06.2025		01.01.2024 – 30.06.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	37 502	8 885	30 110	6 985
Koszt własny sprzedaży	24 365	5 773	20 781	4 821
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 357	1 269	1 146	266
Zysk (strata) brutto	5 069	1 201	1 143	265
Zysk (strata) netto	4 236	1 004	1 139	264
Liczba udziałów/akcji w sztukach	3 260 762	3 260 762	3 260 762	3 260 762
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	1,30	0,31	0,35	0,08
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	30.06.2025		31.12.2024	
Aktywa trwałe	45 418	10 707	45 129	10 561
Aktywa obrotowe	35 043	8 261	30 278	7 086
Kapitał własny	61 374	14 469	57 097	13 362
Zobowiązania długoterminowe	5 181	1 221	5 373	1 257
Zobowiązania krótkoterminowe	13 906	3 278	12 937	3 028
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	18,82	4,44	17,51	4,10
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
	01.01.2025 – 30.06.2025		01.01.2024 – 30.06.2024	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 102	972	-569	-132
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 697	-876	-3 647	-846
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-181	-43	-364	-84
Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-30.06.2025	4,2208	4,1339	4,3033	4,2419
01.01-31.12.2024	4,3042	4,2499	4,4016	4,2730
01.01-30.06.2024	4,3109	4,2528	4,4016	4,3130

*) 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 30 czerwca 2025 roku 1 USD = 4,0320 PLN,
- kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2024 roku 1 USD = 3,6164 PLN.

C. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 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 30 czerwca 2025 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2024 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 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.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30.06.2025 r.

Zarząd:

Grzegorz Siewiera	-	Prezes Zarządu
Michał Czwojdziański	-	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 depozytowy – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

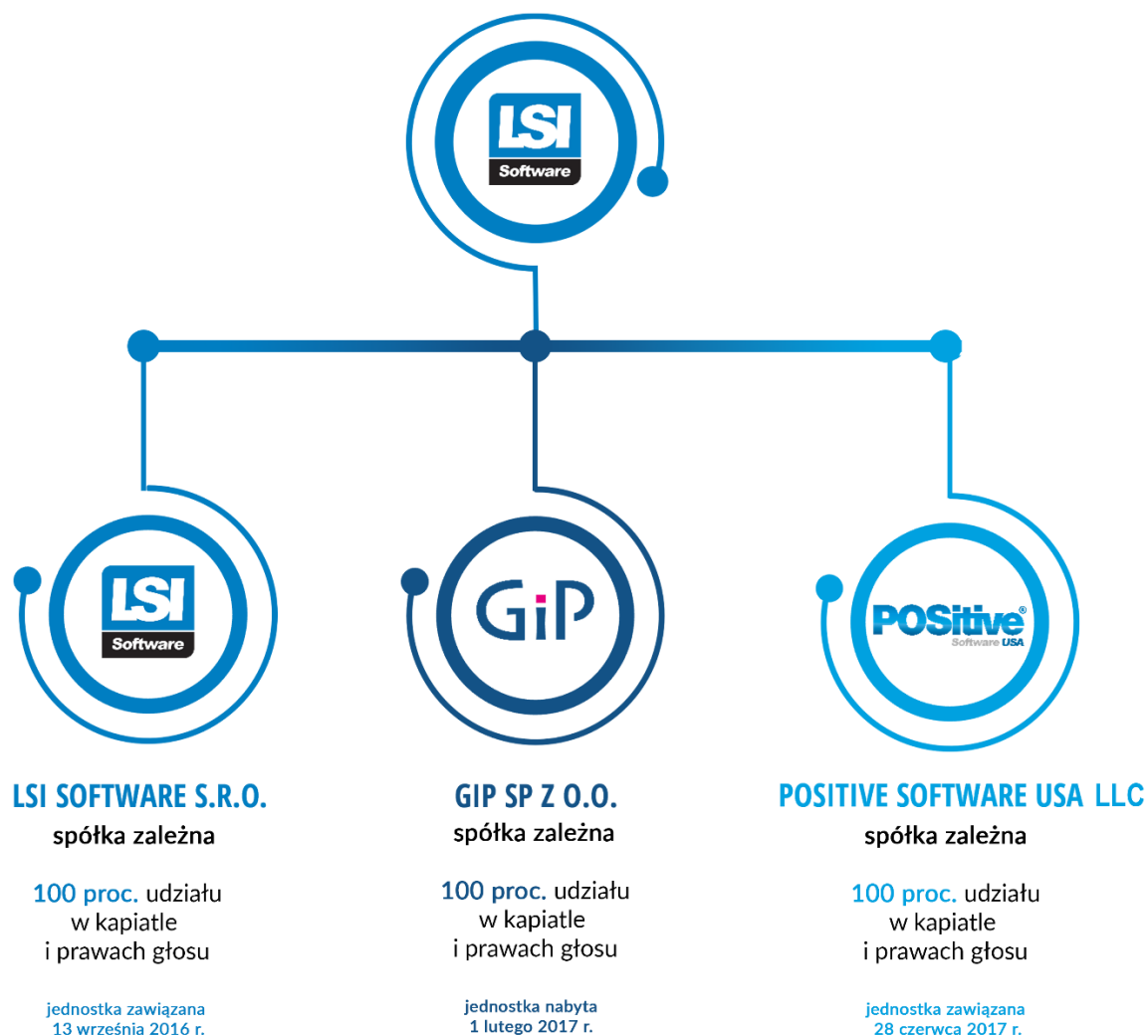
3. Kontakty z inwestorami:

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 24 lipca 2025 roku, czyli ostatniego Walnego Zgromadzenia, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Partner Center sp. z o.o.	163 500	163 500	5,01%	817 500	16,82%
Franasik Fundacja Rodzinna	346 151	346 151	10,62%	972 151	20,00%
DS Fundacja Rodzinna w organizacji	519 368	519 368	15,93%	519 368	10,68%
Krzysztof Apostolidis	238 685	238 685	7,32%	238 685	4,91%
SG Invest Sp. z o.o.	46 080	46 080	1,41%	230 400	4,74%
Grzegorz Siewiera	51 838	51 838	1,59%	187 518	3,86%
Pozostali	1 895 140	1 895 140	58,12%	1 895 140	38,99%
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 29 września 2025 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2025 roku

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 -30.06.2025	01.01 -30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	1	37 502	30 110
Przychody ze sprzedaży produktów		8 259	6 627
Przychody ze sprzedaży usług		10 617	11 046
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		18 626	12 437
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	24 365	20 781
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		11 478	12 043
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		12 887	8 738
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		13 137	9 329
Pozostałe przychody operacyjne	4	315	403
Koszty sprzedaży	3	4 698	5 322
Koszty ogólnego zarządu	3	2 521	2 773
Pozostałe koszty operacyjne	4	876	491
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 357	1 146
Przychody finansowe	5	50	145
Koszty finansowe	5	338	148
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 069	1 143
Podatek dochodowy	6	833	4
Zysk (strata) netto		4 236	1 139
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8	1,30	0,35
Podstawowy za okres obrotowy		1,30	0,35
Rozwodniony za okres obrotowy		1,30	0,35

Łódź, dnia 29 września 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 -30.06.2025	01.01 -30.06.2024
Zysk (strata) netto		4 236	1 139
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		4 236	1 139
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		4 236	1 139

Łódź, dnia 29 września 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	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe		45 418	45 129
Rzeczowe aktywa trwałe	11	10 352	10 167
Wartości niematerialne	12	22 522	21 982
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	13	5 768	6 150
Wartość firmy	14	2 815	2 815
Nieruchomości inwestycyjne	15	1 611	1 611
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	2 350	2 404
Aktywa obrotowe		35 043	30 278
Zapasy	20	7 439	6 343
Należności handlowe	22	20 239	16 893
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	1
Pozostałe należności	23	317	266
Pozostałe aktywa finansowe	19	0	8
Rozliczenia międzyokresowe	24	396	313
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	6 652	6 454
AKTYWA RAZEM		80 461	75 407

Łódź, dnia 29 września 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

PASYWA	NOTA	30.06.2025	31.12.2024
Kapitał własny		61 374	57 097
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		61 374	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)		-112	-609
Pozostałe kapitały	28	1 604	2 060
Niepodzielony wynik finansowy		44 235	38 327
Wynik finansowy bieżącego okresu		4 236	5 908
Zobowiązanie długoterminowe		5 181	5 373
Kredyty i pożyczki	29	1 200	1 200
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30	3 957	4 149
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	37	24	24
Zobowiązania krótkoterminowe		13 906	12 937
Kredyty i pożyczki	29	155	0
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30	360	433
Zobowiązania handlowe	32	7 666	6 088
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		802	0
Pozostałe zobowiązania	33	3 356	3 791
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	1 329	1 554
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	37	2	2
Pozostałe rezerwy	38	236	1 069
PASYWA RAZEM		80 461	75 407

Łódź, dnia 29 września 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdziniński

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszk

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
Sześć miesięcy zakończone 30.06.2025 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	3 261	8 150	2 060	-609	44 235	0	57 097	57 097
Płatności w formie akcji własnych	0	0	-456	497	0	0	41	41
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	4 236	4 236	4 236
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	4 236	4 236	4 236
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca	3 261	8 150	1 604	-112	44 235	4 236	61 374	61 374
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
Sześć miesięcy zakończone 30.06.2024 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	3 261	8 150	2 060	-609	38 327	0	51 189	51 189
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	1 139	1 139	1 139
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	1 139	1 139	1 139
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca	3 261	8 150	2 060	-609	38 327	1 139	52 328	52 328

Łódź, dnia 29 września 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzinski

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszak

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 30.06.2025	01.01 - 31.12.2024	01.01 - 30.06.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 069	6 830	1 143
Korekty razem	-961	-2 260	-1 692
Amortyzacja	3 453	6 432	3 277
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	25	-90	-64
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	108	230	113
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-93	-2 820	-91
Zmiana stanu rezerw	-833	776	-254
Zmiana stanu zapasów	-1 095	-2 442	-1 445
Zmiana stanu należności	-3 016	-3 605	-2 134
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 572	114	-928
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 082	-855	-166
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	4 108	4 570	-549
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-6	-39	-20
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 102	4 531	-569
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	104	3 569	54
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	98	3 569	54
Inne wpływy inwestycyjne	6	0	0
Wydatki	3 801	8 087	3 701
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 801	8 087	3 701
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 697	-4 518	-3 647
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	196	0	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	41	0	0
Kredyty i pożyczki	155	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wydatki	377	737	364
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	270	507	251
Odsetki	107	230	113
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-181	-737	-364
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	224	-724	-4 580
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	199	-634	-4 516
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-25	90	64
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 411	7 135	7 135
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	6 635	6 411	2 555

Łódź, dnia 29 września 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzinski

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszak

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

D. 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 30 czerwca 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 półrocze 2025 roku, Grupa Kapitałowa LSI Software stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów a także interpretacji opisanych poniżej.

▪ Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości wynikające ze zmian MSSF

Grupa zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

- Zmiana do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności waluty. Powyższa zmiana do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej nie miała istotnego wpływu na zaprezentowane dane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

▪ Standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez UE, ale nie weszły jeszcze w życie

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe i MSSF 7 „instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od natury;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11).

▪ Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- Nowy standard MSSF 18 dotyczący prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych;
- Nowy standard MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnienie informacji”.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów na jej sprawozdanie finansowe.

Grupa zamierza zastosować zmiany, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności, od momentu ich wejścia w życie.

▪ **Zmiany polityki rachunkowości wprowadzone samodzielnie przez Grupę Kapitałową**

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka 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 30.06.2025 roku. Grupa LSI Software posiada wystarczające środki finansowe pozwalające na kontynuowanie swojej działalności, w tym regulowanie bieżących zobowiązań.

W okresie pierwszego półrocza 2025 r. 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 30 czerwca 2025 roku nie zidentyfikowano istotnych należności od Kontrahentów związanych ze stronami biorącymi udział w konflikcie zbrojnym.

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2025 r. Grupa Kapitałowa LSI Software posiadała 6 652 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 30 czerwca 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 na Ukrainie opisano w punkcie III Sprawozdania zarządu z działalności.

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 30 czerwca 2025 roku i 30 czerwca 2024 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.06.2025	31.12.2024
LSI Software S.A.	Jednostka dominująca	
LSI Software s.r.o.	100	100
GiP Sp. z o.o.	100	100
Positive Software USA LLC	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 jednostkowym 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.

Poza wymienionymi poniżej 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.

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.

Utrata wartości należności handlowych

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wysokości bezwarunkowo należnego wynagrodzenia, chyba że zawierają istotne elementy finansowania (w takim przypadku są ujmowane w wartości godziwej). Grupa utrzymuje należności z tytułu dostaw i usług w celu otrzymywania umownych przepływów pieniężnych i w związku z tym wycenia je po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej i pomniejszane o odpis z tytułu utraty wartości.

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 przyszłości.

Wycena rezerw

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 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. W związku z powyższym 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 na dzień 31 grudnia 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 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.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia trwałej utraty wartości opisywanych powyżej składników aktywów.

E. 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, przysługują 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 – 30.06.2025	01.01 – 30.06.2024
Sprzedaż towarów i materiałów	18 626	12 437
Sprzedaż produktów	8 259	6 627
Sprzedaż usług	10 617	11 046
SUMA przychodów ze sprzedaży	37 502	30 110
Pozostałe przychody operacyjne	315	403
Przychody finansowe	91	145
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	37 908	30 658
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	37 908	30 658

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 istotny odbiorca rozwiązań Grupy, którego udział w przychodach ze sprzedaży osiągnął poziom 9%.

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

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	01.01 -30.06.2025		01.01 -30.06.2024	
	w PLN	Udział w %	w PLN	Udział w %
Kraj	32 666	87%	25 278	84%
Eksport, w tym:	4 836	13%	4 832	16%
Unia Europejska	2 261	6%	1 444	5%
USA	1 674	4%	338	1%
Azja	206	1%	1 878	6%
Pozostałe	695	2%	1 172	4%
Razem	37 502	100%	30 110	100%

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty

01.01 – 30.06.2025	Rynek krajowy	Pozostałe kraje	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	38 924	9	-1 431	37 502
Sprzedaż na zewnątrz	38 924	0	-1 422	37 502
Sprzedaż między segmentami	0	9	-9	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25 601	13	-1 249	24 365
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	12 650	13	-1 185	11 478
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 951	0	-64	12 887
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	13 323	-4	-182	13 137
Pozostałe przychody operacyjne	297	18	0	315
Koszty sprzedaży	4669	29	0	4 698
Koszty ogólnego zarządu	2 647	56	-182	2 521
Pozostałe koszty operacyjne	865	11	0	876
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 439	-82	0	5 357
Przychody finansowe, w tym:	788	0	-738	50
Przychody z tytułu odsetek	50	0	0	50
Koszty finansowe, w tym:	337	1	0	338
Koszty z tytułu odsetek	111	1	0	112
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 890	-83	-738	5 069
Podatek dochodowy	833	0	0	833
Zysk (strata) netto	5 057	-83	-738	4 236

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty

01.01 – 30.06.2024	Rynek krajowy	Pozostałe kraje	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	31 782	12	-1 684	30 110
Sprzedaż na zewnątrz	31 782	0	-1 672	30 110
Sprzedaż między segmentami	0	12	-12	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 348	13	-1 580	20 781
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	13 479	13	-1 449	12 043
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 869	0	-131	8 738
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 434	-1	-104	9 329
Pozostałe przychody operacyjne	403	0	0	403
Koszty sprzedaży	5304	18	0	5 322
Koszty ogólnego zarządu	2 857	20	-104	2 773
Pozostałe koszty operacyjne	479	12	0	491
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 197	-51	0	1 146
Przychody finansowe, w tym:	747	0	-602	145
Przychody z tytułu odsetek	36	0	0	36
Koszty finansowe, w tym:	147	1	0	148
Koszty z tytułu odsetek	145	1	0	146
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 797	-52	-602	1 143
Podatek dochodowy	4	0	0	4
Zysk (strata) netto	1 793	-52	-602	1 139

Pozostałe informacje dotyczące segmentów

Wyszczególnienie	Rynek krajowy	Pozostałe kraje	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
30.06.2025				
Aktywa	83 533	812	-3 884	80 461
Zobowiązania	20 277	345	-1 743	19 087
31.12.2024				
Aktywa	77 163	573	-2 329	75 407
Zobowiązania	18 476	24	-190	18 310
01.01 – 30.06.2025				
Nakłady inwestycyjne	3 801	0	0	3 801
Amortyzacja	3 447	6	0	3 453
Utworzone odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	573	0	0	573
01.01 – 30.06.2024				
Nakłady inwestycyjne	3 701	0	0	3 701
Amortyzacja	3 271	6	0	3 277
Utworzone odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	335	0	0	335

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01 – 30.06.2025	01.01 – 30.06.2024
Amortyzacja	3 453	3 277
Zużycie materiałów i energii	860	1 062
Usługi obce	8 135	7 618
Podatki i opłaty	467	464
Wynagrodzenia	7 511	8 581
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 498	1 708
Pozostałe koszty rodzajowe	728	1 064
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	22 652	23 774
Zmiana stanu produktów	-3 955	-3 636
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-4 698	-5 322
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 521	-2 773
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	11 478	12 043

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 – 30.06.2025	01.01 – 30.06.2024
Zysk ze zbycia majątku trwałego	95	54
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów	23	42
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	85	101
Dotacje rządowe	97	129
Spisanie zobowiązań	0	62
Zwrot kosztów postępowania sądowego	15	15
RAZEM	315	403

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 – 30.06.2025	01.01 – 30.06.2024
Darowizny	64	3
Zawiązanie rezerw	198	0
Spisane należności	0	1
Zapłacone kary i odszkodowania	14	91
Utworzenie odpisów aktualizujących	573	335
Opłaty egzekucyjne i koszty sądowe	3	36
Pozostałe	24	25
RAZEM	876	491

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 – 30.06.2025	01.01 – 30.06.2024
Należności	-23	213
Zapasy	573	80
RAZEM	560	293

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 – 30.06.2025	01.01 – 30.06.2024
Przychody z tytułu odsetek	50	36
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	72
Wycena instrumentów pochodnych	0	37
RAZEM	50	145

KOSZTY FINANSOWE	01.01 – 30.06.2025	01.01 – 30.06.2024
Koszty z tytułu odsetek	112	146
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	219	0
Wycena instrumentów pochodnych	6	0
Pozostałe	1	2
RAZEM	338	148

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za prezentowane okresy przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 – 30.06.2025	01.01 – 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy	817	43
Dotyczący roku obrotowego	817	43
Odroczony podatek dochodowy	16	-39
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	16	-39
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	833	4

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2025
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	26	0	0	26
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	541	0	541	0
Pozostałe rezerwy	529	197	490	236
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 581	0	270	4 311
Ujemne różnice kursowe	144	96	1	239
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	1 284	0	0	1 284
Odpisy aktualizujące zapasy	1 384	572	0	1 956
Odpisy aktualizujące należności	393	0	0	393
Ulgi podatkowe	11 086	0	197	10 889
Pozostałe - korekta z tytułu 9% stawki podatkowej GiP Sp. z o.o.	-47	26	0	-21
Suma ujemnych różnic przejściowych	19 921	891	1 499	19 313
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 784	169	285	3 668

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. 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.

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 9% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym, ponieważ dotyczy ona GiP Sp. z o.o.

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

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2025
Dodatnie różnice kursowe i naliczone odsetki	266	81	0	347
Wycena środków trwałych w leasingu	6 150	0	382	5 768
Naliczone odsetki	73	0	24	49
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	81	406	6 937
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	1 380	15	77	1 318

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 668	3 784
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 318	1 380
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	2 350	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.

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01 -30.06.2025	01.01 -30.06.2024
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	4 236	1 139
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	4 236	1 139

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała czynników efektu rozwodnienia. W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Liczba wyemitowanych akcji

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01 -30.06.2025	01.01 -30.06.2024
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. UJAWNIENIE 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 zaszyły 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 30 czerwca 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	30.06.2025	31.12.2024
Własne	10 352	10 167
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Razem	10 352	10 167

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	30.06.2025	31.12.2024
Stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	4 745	4 819
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	4 745	4 819

Spółki Grupy kapitałowej mają możliwość wykupu przedmiotów umów leasingowych po ich zakończeniu. Wysokość zobowiązań umownych z tego tytułu można zatem szacować jako 1% wartości przedmiotu leasingu.

Potwierdzenie braku utraty wartości nieruchomości na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2025 roku i w jego ocenie nie uległy zmianie warunki rynkowe do dokonania korekty wyceny.

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 30.06.2025	Wartość na 30.06.2025	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2024	Wartość na 31.12.2024
93-120 Łódź ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00147527/6 LD1M/00138719/3	231/12 231/58 231/32	4 975	520	4 975	520
90-001 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

Grunty użytkowane wieczysto oraz ich zabudowa położone w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego 176/178 stanowią zabezpieczenie na rzecz mBank S.A. z tytułu udzielonych kredytów.

Nota 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Struktura własności

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Własne	22 522	21 982
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Razem	22 522	21 982

Nota 13. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Poniższa tabela prezentuje zmiany wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania – za okres 01.01.2025 – 30.06.2025 oraz za cały rok 2024.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (Leasing)

Środki trwałe	01.01-30.06.2025			01.01-31.12.2024		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	5 990	596	5 394	5 990	431	5 559
Środki transportu	567	193	374	880	289	591
Razem	6 557	789	5 768	6 870	720	6 150

Wartość bilansowa środków trwałych w tym maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2025 roku na mocy umów leasingu finansowego, umów najmu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 5 768 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 6 150 tys. PLN).

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
GiP Sp. z o.o.	2 815	2 815
Wartość firmy (netto)	2 815	2 815

W prezentowanym okresie nie dokonano zmian w odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości wartości firmy.

Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w wartości godziwej

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2025	01.01-31.12.2024
Wartość bilansowa brutto	1 611	932
Zwiększenia stanu, z tytułu:	0	679
- zysku netto z przeszacowania do wartości godziwej	0	679
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	0	0
- reklasyfikacji z oraz do innej kategorii aktywów	0	0
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	1 611	1 611

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

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	87	81
Bezpośrednie koszty operacyjne najmu	22	18
Zyski (straty) z najmu nieruchomości inwestycyjnych	65	63

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Na dzień 30 czerwca 2025 roku nie istnieją jednostki powiązane wyceniane metodą praw własności.

Nota 17. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Na dzień 30 czerwca 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

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa w tys. USD	Wartość godziwa
Wg stanu na dzień 30.06.2025 r.				-6
Wycena forward w USD	26.06.2025	29.08.2025	239	-5
Wycena forward w USD	26.06.2025	29.08.2025	73	-1
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 ujęty bezpośrednio w dochodach całkowitych

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu	8	0
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	-14	8
Skumulowany w dochodach całkowitych wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	-6	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.

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Towary	9 396	7 727
Zapasy brutto	9 396	7 727
Odpis aktualizujący stan zapasów	1 957	1 384
Zapasy netto	7 439	6 343

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, które spółki z Grupy zobowiązane są niezwłocznie dostarczyć podmiotom korzystającym z obsługi serwisowej w przypadku awarii sprzętu Klienta.

Nota 21. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Pozycja nie występuje.

Nota 22. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Należności handlowe	20 239	16 893
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	20 239	16 893
Odpisy aktualizujące	1 007	1 030
Należności handlowe brutto	21 246	17 923

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 Grupy.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	01.01-30.06.2025	01.01-31.12.2024
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:	23	114
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	92
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	23	22
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	1 007	1 030
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	1 007	1 030

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	1 007	1 030
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe/należności sporne	1 007	1 030
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	0	0

Nota 23. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Pozostałe należności, w tym:	317	266
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	0	26
- inne	317	240
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	0	0
Pozostałe należności brutto	317	266

Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
- ubezpieczenia majątkowe i prenumeraty	261	279
- ZFŚS	24	0
- faktury zaliczkowe	9	31
- podatek od nieruchomości	60	0
- wieczyste użytkowanie gruntów	40	0
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2	3
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	396	313

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.06.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	1 753	1 569
Kasa	28	24
Bank	1 725	1 545
Inne środki pieniężne	4 899	4 885
Lokaty overnight	1 899	4 855
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	3 000	0
Razem	6 652	6 454

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 sześciu miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

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 30 czerwca 2025 roku wynosi 6 652 tys. PLN (31 grudnia 2024 roku: 6 454 tys. PLN) i jest równa wartości bilansowej.

Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura

Na dzień publikacji sprawozdania akcje imienne serii B łącznie w ilości 400 tys. sztuk są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że każdej z tych akcji przysługuje 5 (pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co daje łącznie 2.000 tys. głosów będących w posiadaniu trzech akcjonariuszy: Grzegorza Siewiera/SG Invest Sp. z o.o. (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.

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo- wania 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 30.06.2025

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
SG Invest Sp. z o.o./ Grzegorz Siewiera	98 458	3,02%	418 458	8,61%
Value Fund Poland Activist FIZ	978 604	30,01%	978 604	20,13%
Franasik Fundacja Rodzinna	319 500	9,80%	945 500	19,45%
Krzysztof Apostolidis/Partner Center sp. z o.o.	397 740	12,20%	1 051 740	21,64%
DS Fundacja Rodzinna w organizacji	501 000	15,36%	501 000	10,31%
Pozostali	956 475	29,33%	956 475	19,68%
LSI Software S.A. (akcje własne)	8 985	0,28%	8 985	0,18%
Razem	3 260 762	100,00%	4 860 762	100,00%

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

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 ustawowy 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.

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. 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. W okresie pierwszego półrocza 2025 roku Emitent zbył łącznie 41 500 sztuk akcji po cenie 1 PLN na rzecz członków Zarządu i kluczowych menadżerów. Ich średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 11,99 PLN a ich łączny średni koszt nabycia wyniósł 497 tys. PLN. Różnica pomiędzy uzyskaną kwotą ze zbycia akcji (41 tys. PLN) a kosztem ich nabycia (497 tys. PLN) w wysokości 456 tys. PLN obniżyła wartość kapitału rezerwowego utworzonego w tym celu i wynosi on na dzień 30 czerwca 2025 roku 1 604 PLN.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące stanu posiadania akcji na dzień 30 czerwca 2025 roku nabytych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych rozpoczętego w dniu 23 października 2017 r.:

- łączna ilość akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych będących w posiadaniu Emitenta na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 8 985 sztuk i odpowiada 8 985 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- łączna liczba posiadanych na dzień 30 czerwca 2025 roku akcji własnych stanowi 0,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 0,18% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 PLN, a łączna wartość nominalna skupionych akcji będących w posiadaniu Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 8 985 PLN;
- średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 11,99 PLN a średnia jednostkowa cena zbycia akcji wyniosła 1 PLN.

Nota 29. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.06.2025	31.12.2024
Kredyty w rachunku bieżącym	155	0
Kredyty bankowe	1 200	1 200
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	1 355	1 200
- długoterminowe	1 200	1 200
- krótkoterminowe	155	0

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

Kredyty i pożyczki – stan na 30.06.2025

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	155	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	1 355			

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			

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

	30.06.2025	31.12.2024
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	155	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 200	1 200
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 200	1 200
Kredyty i pożyczki razem	1 355	1 200

Nota 30. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania leasingowe	4 311	4 582
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	6	0
Razem zobowiązania finansowe	4 317	4 582
- długoterminowe	3 957	4 149
- krótkoterminowe	360	433

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	354	433
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	3 957	4 149
- od roku do pięciu lat	1 442	1 447
- powyżej pięciu lat	2 515	2 702
Zobowiązania leasingowe razem	4 311	4 582

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa w tys. USD	Wartość godziwa
Wg stanu na dzień 30.06.2025 r.				-6
Wycena forward w USD	26.06.2025	29.08.2025	239	-5
Wycena forward w USD	26.06.2025	29.08.2025	73	-1
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 ujęty bezpośrednio w dochodach całkowitych

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu	8	0
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	-14	8
Skumulowany w dochodach całkowitych wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	-6	8

Nota 31. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Pozycja nie występuje.

Nota 32. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania handlowe	7 666	6 088
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	7 666	6 088

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.06.2025	7 666	7 396	248	21	1	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	7 666	7 396	248	21	1	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

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	2 107	2 565
Pozostałe zobowiązania	1 249	1 226
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń ZFŚS	789	831
Inne zobowiązania	136	87
	324	308
Razem pozostałe zobowiązania	3 356	3 791

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.06.2025	3 356	3 356	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	3 356	3 356	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 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku w Grupie Kapitałowej LSI Software nie występowały zobowiązania warunkowe.

Nota 36. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Przychody przyszłych okresów	1 329	1 554
Faktury zaliczkowe	1 329	1 554
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	1 329	1 554
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 329	1 554

Nota 37. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH

Wyszczególnienie	30.06.2025	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	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu urlopów wypoczynkowych	0	540
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	197	340
Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	0	150
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	39	39
Razem, w tym:	236	1 069
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	236	1 069

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	150	1 030
Stan na dzień 30.06.2025, w tym:	0	197	39	236
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	197	39	236
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

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 30.06.2025	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	Waluty		Stopy procentowej
	EUR	USD	
Pożyczki i należności	919	6 082	0
Zobowiązania oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	166	5 982	5 672
Instrumenty zabezpieczające pasywa	0	1 136	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. 214 tys. PLN rocznie. Ewentualna zmiana o 10% stopy procentowej skutkowałaby zmianą półrocznego wyniku finansowego i kapitałów własnych na poziomie 10 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.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa zabezpieczyła ok. 90% 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 na ryzyko kredytowe odpowiada wartości księgowej wyżej wymienionych instrumentów finansowych.

Grupa zmniejsza ryzyko kredytowe poprzez zawierania transakcji wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji, która polega na przeprowadzeniu wewnętrznego wywiadu gospodarczego, w ramach którego analizie poddaje się m.in.:

- dokumenty rejestrowe kontrahenta (forma prawna, obywatelstwo osób reprezentujących, wpisy dotyczące postępowań egzekucyjnych),
- wpisy w krajowych rejestrach dłużników,

- terminowe wywiązywanie się ze zobowiązań wobec LSI Software S.A. w dotychczasowej współpracy z Klientem.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie 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 nocie 40.

W ocenie Zarządu w Grupie Kapitałowej nie występują obecnie istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

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.

	Na żądanie	Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
30.06.2025	0	11 272	266	2 642	2 515
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	155	0	1 200	0
Umowy leasingu	0	89	266	1 442	2 515
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	11 022	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	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

Powyższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 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.

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
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 566	17 160	20 566	17 160	20 566	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe aktywa finansowe	0	8	0	8	0	Aktywa wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
- instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne	0	8	0	8	0	Aktywa wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	6 652	6 454	6 652	6 454	0	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- środki pieniężne	6 652	6 454	6 652	6 454	0	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	1 355	1 200	1 355	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
- kredyt w rachunku bieżącym	155	0	155	0	
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	3 957	4 149	3 957	4 149	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 957	4 149	3 957	4 149	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 824	9 879	11 824	9 879	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania finansowe, w tym:	360	433	360	433	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	354	433	354	433	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne	6	0	6	0	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie

W okresie zakończonym 30.06.2025 r. 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 I półroczu 2025 roku i w 2024 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	30.06.2025	31.12.2024
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 355	1 200
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.	16 141	14 461
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 652	6 454
Zadłużenie netto	10 844	9 207
Kapitał własny	61 374	57 097
Kapitał razem	61 374	57 097
Kapitał i zadłużenie netto	72 218	66 304
Wskaźnik dźwigni	15%	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.

Z kolei w dniu 9 czerwca 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zaoferowania akcji własnych pracownikom i kluczowym menadżerom w ramach Programu Motywacyjnego. W ramach uchwały przyznano opcje nabycia 11 500 sztuk akcji własnych Spółki po preferencyjnej cenie wynoszącej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty 00/100) za akcję.

Poniższa tabela prezentuje stan realizacji Programu Motywacyjnego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa uprawnionych	Data przyznania uprawnień	Liczba uprawnień w szt.	Liczba zrealizowanych uprawnień w szt. na 30.06.2025	Średnie ważone ceny realizacji opcji na akcje w PLN
Członkowie Zarządu	16.05.2025	30 000	30 000	1,00 PLN
Kluczowa kadra zarządzająca	09.06.2025	11 500	11 500	1,00 PLN
Razem	-	41 500	41 500	1,00 PLN

W dniu 18 lipca 2025 roku Zarząd podjął kolejną uchwałę w sprawie zaoferowania akcji własnych pracownikom i kluczowym menadżerom w ramach Programu Motywacyjnego. W ramach uchwały przyznano opcje nabycia 600 sztuk akcji własnych Spółki po preferencyjnej cenie wynoszącej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty 00/100) za akcję.

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.

Nota 43. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Jednostka dominująca całą Grupę

LSI Software S.A.

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Value Fund Poland Activist Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadał 30,01% udziału w kapitale zakładowym LSI Software S.A. oraz 20,13% udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Z kolei Krzysztof Apostolidis/Partner Center sp. z o.o. posiadał na dzień 30 czerwca 2025 roku 12,2% udziału w kapitale zakładowym oraz 21,64% udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Jednostka stowarzyszona

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Na dzień 30 czerwca 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 I półroczu 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	
	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024
Jednostka dominująca LSI Software S.A.				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	206	194	1 225	1 490
Transakcje z podmiotami lub osobami powiązanymi osobowo w tym Członkami Zarządu LSI Software S.A.	2	4	1 174	992
Transakcje z Członkami Zarządu pozostałych spółek Grupy	2	2	23	23
Wynagrodzenia Zarządu LSI Software S.A.	-	-	168	167
Jednostki zależne				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	1 225	1 490	206	194
Transakcje z podmiotami lub osobami powiązanymi osobowo w tym Członkami Zarządu LSI Software S.A.	0	0	111	99
Transakcje z Członkami Zarządu pozostałych spółek Grupy	0	0	23	23
Wynagrodzenia Zarządu pozostałych spółek Grupy	-	-	0	0

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.06.20225	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Jednostka dominująca LSI Software S.A.				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	0	0	1 743	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	109	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	1 743	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 I półroczu 2025 roku wystąpiły transakcje zakupu pomiędzy Grupą, a członkami Zarządu spółek z Grupy Kapitałowej w łącznej wysokości 1 331 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2024 roku wartość tych transakcji wyniosła 1 137 tys. PLN), które dotyczyły świadczenia usług na rzecz LSI Software S.A. oraz GiP Sp. z o.o.

Przychody z dywidend

W I półroczu 2025 roku LSI Software S.A. osiągnęła przychód z tytułu otrzymanej dywidendy wypłaconej przez spółkę zależną GiP Sp. z o.o. w wysokości 738 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2024 roku wartość tej dywidendy wyniosła 602 tys. PLN).

Nota 44. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01 -30.06.2025	01.01 -30.06.2024
Zarząd	1	1
Administracja	10	11
Dział sprzedaży	23	34
Pion produkcji	47	54
Pozostali	46	56
RAZEM	127	156

Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01 -30.06.2025	01.01 -30.06.2024
Liczba pracowników przyjętych	11	19
Liczba pracowników zwolnionych	20	19
RAZEM	-9	0

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.

Wszelkie powództwa wytoczone przeciwko LSI Software S.A. przez akcjonariusza Value Fund Poland Activist Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Warszawie zostały umorzone wobec zawarcia ugody.

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 30 czerwca 2025 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 49. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 24 lipca 2025 roku Walne Zgromadzenie LSI Software S.A. podjęło uchwałę nr 53/2025 w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 20% wartości kapitału zakładowego Spółki co odpowiada liczbie 652.152 (słownie: sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt dwa) akcji o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte. Środki przeznaczone na realizację Programu skupu akcji własnych będą pochodzić ze środków własnych Spółki lub z finansowania zewnętrznego. Nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie niższą niż 10 zł (słownie: dziesięć złotych i 00/100) za jedną akcję i nie wyższą niż 25 zł (dwadzieścia pięć złotych 00/100) za jedną akcję. Upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 § 1 punkt 8 Kodeksu spółek handlowych obejmuje okres od dnia 25 lipca 2025 roku do dnia 31 grudnia 2026 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. W celu realizacji skupu utworzono kapitał rezerwowy w kwocie 16 792 tys. PLN zł przeznaczony na sfinansowanie nabycia akcji własnych wraz z kosztami nabycia.

W dniu 4 sierpnia 2025 roku Emitent zawarł z akcjonariuszem DS Fundacja Rodzinna w organizacji umowę pożyczki na kwotę 3 600 PLN z terminem spłaty do 5 sierpnia 2026 roku.

Z kolei w dniu 31 sierpnia 2025 roku Spółka wypowiedziała umowę najmu Nieruchomości inwestycyjnych, które po upływie okresu wypowiedzenia będą wykorzystywane na potrzeby własne jednostki w związku z czym nastąpi ich reklasyfikacja i przesunięcie do pozycji Środki trwałe. Na dzień 30 czerwca 2025 wartość tych Nieruchomości inwestycyjnych wynosi 1 611 tys. PLN.

Zgodnie z otrzymanym żądaniem od akcjonariusza Franasik Fundacja Rodzinna z siedzibą w Łodzi Zarząd LSI Software S.A. zwołał na dzień 29 września 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Jego porządek obrad przewiduje m.in. zmiany upoważnienia Zarządu do nabywania przez Spółkę akcji własnych wynikającego z Uchwały nr 53/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki poprzez zwiększenie maksymalnej ceny, po jakiej Spółka będzie mogła nabywać akcje własne z 25 PLN do 30 PLN za jedną akcję. Zwiększy to elastyczność Zarządu Spółki w procesie realizacji Programu skupu akcji własnych, jak również dostosuje tę cenę do sytuacji rynkowej. Zwiększeniu ma ulec również wartość kapitału rezerwowego przeznaczonego na sfinansowanie nabycia akcji własnych wraz z kosztami nabycia z 16 792 tys. PLN do 20 150 tys. PLN.

Ponadto w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zamieszczony został projekt uchwały o wycofaniu z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji Spółki, które pozostają w obrocie na rynku regulowanym.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły również 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. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01 -30.06.2025	01.01 -30.06.2024
Środki pieniężne w bilansie	6 652	2 573
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	17	18
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	6 635	2 555

Wyszczególnienie	01.01 -30.06.2025	01.01 -30.06.2024
Amortyzacja:	3 453	3 277
amortyzacja wartości niematerialnych	2 416	2 392
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 037	885
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	108	113
odsetki zapłacone od kredytów i umów leasingowych	108	113
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	-93	-91
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-98	-54
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	3	0
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	2	-37
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	-833	-254
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-833	-254
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	-1 095	-1 445
bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 095	-1 445
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-3 016	-2 134
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-3 016	-2 134
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	1 082	-928
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	2 027	-146
korekta o spłacony kredyt	0	0
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	-945	-782
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	0	0
otrzymane dotacje i subwencje	0	0

F. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy

I. DANE PODSTAWOWE

GRUPA KAPITAŁOWA LSI SOFTWARE / LSI SOFTWARE SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Łodzi (93-120)
ul. Przybyszewskiego 176/178

Spółka Akcyjna LSI Software S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego 176/178 jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w rejestrze przedsiębiorców pod nr KRS 0000059150 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności przedsiębiorstwa jest:

- Działalność związana z oprogramowaniem 62.01.Z

LSISOFT / LSI / PLLSSFT00016
Informatyka
Rynek Podstawowy 5 MINUS

Czas trwania działalności Grupy jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LSI Software oraz LSI Software S.A. sporządzone zostało za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku. Sprawozdanie zawiera także dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

W I półroczu 2025 roku Emitent odnotował 25% wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, które wzrosły z poziomu 30 110 tys. PLN po I półroczu 2024 roku do 37 502 tys. PLN w analogicznym okresie bieżącego roku. Wpływ na tak intensywny wzrost przychodów miał w głównej mierze 50% wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.

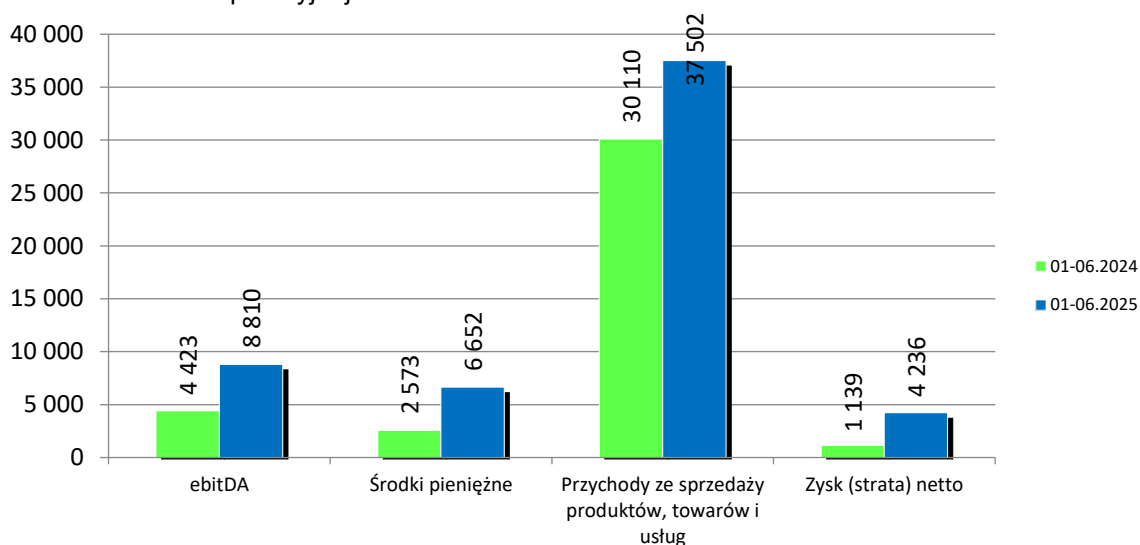
Odnotowany wzrost przychodów wpłynął pozytywnie na zwiększenie wygenerowanej marży brutto na sprzedaży, która wzrosła o 41% z 9 329 tys. PLN po I półroczu 2024 roku do 13 137 tys. PLN w analogicznym okresie bieżącego roku. Zmianie uległa również struktura przychodów, w której udział przychodów ze sprzedaży produktów i usług spadł z 59% po I półroczu 2024 roku do poziomu 50% w bieżącym okresie. Powyższe zmiany pozytywnie wpłynęły również na wyniki pozostałych poziomów działalności Grupy Kapitałowej, która ostatecznie wygenerowała rekordowy zysk netto w wysokości 4 236 tys. PLN.

Wybrane dane	6 miesięcy do 30.06.2025	6 miesięcy do 30.06.2024	Zmiana
Przychody	37 502	30 110	25%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	13 137	9 329	41%
EBIT	5 357	1 146	367%
EBITDA (EBIT+Amortyzacja)	8 810	4 423	99%
Zysk/strata netto	4 236	1 139	272%
Środki pieniężne	6 652	2 573	159%

Głównymi czynnikami oddziałującymi w I półroczu 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:

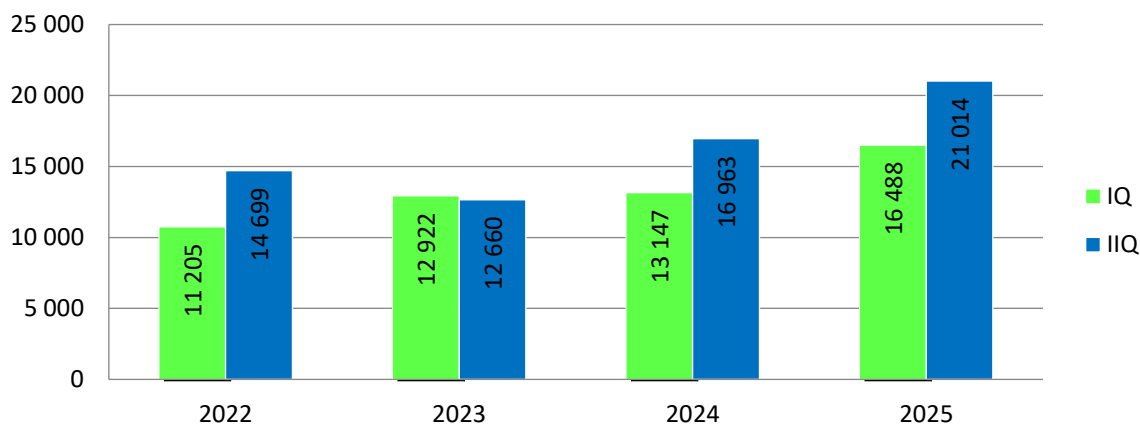
- 50% wzrost przychodów ze sprzedaży dystrybucyjnej spowodowany zwiększeniem nakładów inwestycyjnych u dużych odbiorców sieciowych zarówno po stronie otwarć nowych lokalizacji jak i rollout'ów w już działających obiektach,
- obniżenie o 5% kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz o 12% kosztów sprzedaży do analogicznego okresu ubiegłego roku,

- 20% wzrost wartości należności handlowych z poziomu 16 893 tys. PLN na koniec 2024 roku do poziomu 20 239 tys. PLN na koniec I półrocza 2025 roku wynikający głównie z realizacji dużych kontraktów na dostawy towarów,
- zwiększenie wartości zapasów o 17% z poziomu 6 343 tys. PLN na koniec 2024 roku do kwoty 7 439 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2025 roku związane ze wzrostem sprzedaży dystrybucyjnej,
- 3% wzrost środków pieniężnych z poziomu 6 454 tys. PLN na koniec 2024 roku do 6 652 tys. PLN na koniec I półrocza 2025 roku związany głównie z wygenerowanym zyskiem na działalności operacyjnej.



Do pozytywnych osiągnięć Grupy Kapitałowej zrealizowanych w pierwszym półroczu 2025 roku można zaliczyć 272% dynamikę wzrostu zysku netto, która jest efektem zarówno obniżania kosztów działalności operacyjnej, w tym kosztów sprzedaży (12% spadek w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku), jak i 25% wzrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży kwartalnie



Wskaźniki rentowności	6 miesięcy do 30.06.2025	6 miesięcy do 30.06.2024	Zmiana
Marża zysku brutto ze sprzedaży	35,0%	31,0%	4,0 p.p
Marża zysku EBITDA	23,5%	14,7%	8,8 p.p
Marża zysku operacyjnego	14,3%	3,8%	10,5 p.p
Marża zysku netto	11,3%	3,8%	7,5 p.p

Marża zysku brutto na sprzedaży = $\frac{\text{zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$

Marża zysku EBITDA = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$

Marża zysku operacyjnego = $\frac{\text{zysk operacyjny}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$

Marża zysku netto = $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$

Na uwagę zasługuje również realizowana umowa na dostawę, wdrożenie oraz utrzymanie i rozwój systemu POSitive® Cinema w sieci kin Nordisk Film Cinemas. Nordisk jest skandynawską siecią kin, posiadającą 46 obiektów zlokalizowanych w 3 krajach: Danii, Norwegii oraz Szwecji. W chwili obecnej sieć zarządza 257 salami kinowymi.

Wskaźniki płynności	30.06.2025	31.12.2024	Zmiana
Kapitał pracujący	21 137	17 341	22%
Wskaźnik płynności bieżącej	2,5	2,3	0,2 p.
Wskaźnik płynności szybkiej	2,0	1,8	0,2 p.
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,5	0,5	0,0 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 uległa w I półroczu 2025 roku 22% wzrostowi z kwoty 17 341 tys. PLN do kwoty 21 137 tys. PLN,
- nastąpił wzrost wskaźników płynności Grupy Kapitałowej wywołany głównie podwyższeniem stanu środków pieniężnych,
- obniżeniu uległ poziom zadłużenia Emitenta głównie w wyniku spłaty zobowiązań.

Wskaźniki zadłużenia	30.06.2025	31.12.2024	Zmiana
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	23,7%	24,3%	-0,6 p.p
Dług / Kapitał własny	9,2%	10,1%	-0,9 p.p
Dług / (Dług + Kapitał własny)	8,5%	9,2%	-0,7 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)

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

Na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w I półroczu 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 (12% spadek w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku) oraz kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i usług (5% 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 30 czerwca 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

szczegółności 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 30 czerwca 2025 r. Grupa Kapitałowa LSI Software posiadała 6 652 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 30 czerwca 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 zawartą w dniu 21 lipca 2025 roku ugodę pomiędzy Spółką, Grzegorzem Siewierą i SG Invest sp. z o.o. a VALUE FUND POLAND ACTIVIST FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY („Strony”) dotyczącą m.in. postępowań, o których Spółka informowała w raportach bieżących o numerach 12/2025, 10/2025, 27/2024, 24/2024, 17/2024, w ramach której Strony zrzekły się wszelkich wzajemnych roszczeń i oświadczyły, że nie zamierzają dochodzić tych roszczeń w przyszłości.

IV. 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 innych zdarzeń gospodarczych, które byłyby istotne dla oceny sytuacji finansowej oraz możliwości realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej.

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

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 zyskowe 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.

Wyłączna 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 wzbogaciła ofertę o przemysłowego, autonomicznego robota sprzątającego 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.

VI. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W skład Grupy Kapitałowej LSI Software na dzień 30 czerwca 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.

VII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW

Nie publikowano prognoz wyników roku 2025.

VIII. 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)	97 918	417 918	8,60%
Michał Czwojdzński (Członek Zarządu)	37 600	37 600	0,77%
Grzegorz Strąg (Członek Zarządu)	8 000	8 000	0,16%
Maciej Węgierski (Przewodniczący Rady Nadzorczej)	458	458	0,01%

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

Według stanu i wiedzy Spółki na dzień 29 września 2025 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
SG Invest Sp. z o.o./Grzegorz Siewiera	97 918	3,00%	417 918	8,60%
Franasik Fundacja Rodzinna	1 250 000	38,33%	1 250 000	25,72%
DS Fundacja Rodzinna w organizacji	970 704	29,77%	2 250 704	46,30%

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 30 maja 2025 roku doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta m.in. w wyniku transakcji dokonanych przez Value Fund Poland Activist FIZ, który zbył 978 604 akcje oraz SG Invest Sp. z o.o./Grzegorza Siewierę, którzy zbyli 483 720 akcji. Wszystkie posiadane akcje zbyła również Partner Center Sp. z o.o. Przed dokonanymi transakcjami na dzień 30 maja 2025 roku struktura akcjonariuszy wyglądała następująco:

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%

X. SPRAWY SĄDOWE

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

W dniu 21 lipca 2025 roku zawarto ugodę pomiędzy Spółką, Grzegorzem Siewierą i SG Invest sp. z o.o. a VALUE FUND POLAND ACTIVIST FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY („Strony”) dotyczącą m.in. postępowań, o których Spółka informowała w raportach bieżących o numerach 12/2025, 10/2025, 27/2024, 24/2024, 17/2024, w ramach której Strony rzekły się wszelkich wzajemnych roszczeń i oświadczyły, że nie zamierzają dochodzić tych roszczeń w przyszłości.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Emitent zawiera transakcje kupna / sprzedaży z wszystkimi podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych stosowanych dla transakcji z innymi podmiotami. Szczegółowy opis transakcji zawarto w nocie 43.

XII. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM PODMIOTOM POWIĄZANYM

Emitent nie udzielił i nie otrzymał w pierwszym półroczu 2025 roku nowych poręczeń i gwarancji.

Łódź, dnia 29 września 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Michał Czwojdziniński

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszek

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

G.Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LSI Software S.A. za I półrocze zakończone 30 czerwca 2024 roku

Wybrane dane finansowe

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 30.06.2025		01.01.2024 – 30.06.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	36 065	8 545	28 045	6 506
Koszt własny sprzedaży	23 525	5 574	19 571	4 540
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 985	1 181	475	110
Zysk (strata) brutto	5 411	1 282	1 073	249
Zysk (strata) netto	4 597	1 089	1 121	260
Liczba udziałów/akcji w sztukach	3 260 762	3 260 762	3 260 762	3 260 762
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	1,41	0,33	0,34	0,08

30.06.2025

31.12.2024

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	46 854	11 046	46 568	10 898
Aktywa obrotowe	34 052	8 028	27 902	6 530
Kapitał własny	61 280	14 446	56 642	13 256
Zobowiązania długoterminowe	5 173	1 220	5 365	1 256
Zobowiązania krótkoterminowe	14 453	3 407	12 463	2 917
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	18,79	4,43	17,37	4,07

01.01.2025 – 30.06.2025

01.01.2024 – 30.06.2024

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 552	1 078	-344	-80
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 866	-679	-2 945	-683
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-181	-43	-364	-84

Jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	36 065	28 045
Przychody ze sprzedaży produktów	8 037	6 319
Przychody ze sprzedaży usług	9 437	9 840
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 591	11 886
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 525	19 571
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	10 644	11 182
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 881	8 389
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	12 540	8 474
Pozostałe przychody operacyjne	287	348
Koszty sprzedaży	4 619	5 237
Koszty ogólnego zarządu	2 428	2 655
Pozostałe koszty operacyjne	795	455
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 985	475
Przychody finansowe	804	744
Koszty finansowe	378	146
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 411	1 073
Podatek dochodowy	814	-48
Zysk (strata) netto	4 597	1 121
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	1,41	0,34
Podstawowy za okres obrotowy	1,41	0,34
Rozwodniony za okres obrotowy	1,41	0,34

Łódź, dnia 29 września 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

	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024
Zysk (strata) netto	4 597	1 121
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	4 597	1 121

Łódź, dnia 29 września 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	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	46 854	46 568
Rzeczowe aktywa trwałe	10 307	10 111
Wartości niematerialne	21 869	21 346
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5 768	6 150
Nieruchomości inwestycyjne	1 611	1 611
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4 954	4 954
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 345	2 396
Aktywa obrotowe	34 052	27 902
Zapasy	7 384	6 328
Należności handlowe	19 968	16 477
Pozostałe należności	310	259
Pozostałe aktywa finansowe	0	8
Rozliczenia międzyokresowe	382	301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 008	4 529
AKTYWA RAZEM	80 906	74 470

PASYWA	30.06.2025	31.12.2024
Kapitał własny	61 280	56 642
Kapitał zakładowy	3 261	3 261
Kapitał zapasowy	46 929	43 759
Akcje własne	-112	-609
Pozostałe kapitały	1 604	2 060
Niepodzielony wynik finansowy	5 001	3 170
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 597	5 001
Zobowiązania długoterminowe	5 173	5 364
Kredyty i pożyczki	1 200	1 200
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	3 957	4 149
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	16	16
Zobowiązania krótkoterminowe	14 453	12 464
Kredyty i pożyczki	155	0
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	360	433
Zobowiązania handlowe	8 709	5 820
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	802	0
Pozostałe zobowiązania	3 227	3 733
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	962	1 453
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	2	2
Pozostałe rezerwy	236	1 022
PASYWA RAZEM	80 906	74 470

Łódź, dnia 29 września 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzinski

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszak

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
Sześć miesięcy zakończone 30.06.2025 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
Płatności w formie akcji własnych	0	0	497	-456	0	0	41
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	4 597	4 597
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	4 597	4 597
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2025 r.	3 261	46 929	-112	1 604	5 001	4 597	61 280
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
Sześć miesięcy zakończone 30.06.2024 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.	3 261	43 759	-609	2 060	3 170	0	51 641
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	1 121	1 121
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	1 121	1 121
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2024 r.	3 261	43 759	-609	2 060	3 170	1 121	52 762

Łódź, dnia 29 września 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdziański

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszak

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 30.06.2025	01.01 - 31.12.2024	01.01 - 30.06.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 411	5 888	1 073
Korekty razem	-859	-2 665	-1 417
Amortyzacja	3 349	6 226	3 174
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	24	-90	-63
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-630	-372	-489
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-75	-2 337	-91
Zmiana stanu rezerw	-786	774	-220
Zmiana stanu zapasów	-1 055	-2 457	-1 457
Zmiana stanu należności	-3 542	-4 382	-2 553
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 192	678	349
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 336	-705	-67
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	4 552	3 223	-344
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 552	3 223	-344
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	824	4 171	656
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	80	3 569	54
Inne wpływy inwestycyjne	744	602	602
Wydatki	3 690	7 879	3 601
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 690	7 879	3 601
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 866	-3 708	-2 945
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	196	0	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	41	0	0
Kredyty i pożyczki	155	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wydatki	377	737	364
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	270	507	251
Odsetki	107	230	113
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-181	-737	-364
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	1 505	-1 222	-3 653
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 481	-1 132	-3 590
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-24	90	63
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 576	5 798	5 798
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	6 081	4 576	2 145

Łódź, dnia 29 września 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzicki

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszek

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

H. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres I półrocza 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 30 czerwca 2025 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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 I półrocza 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 30 czerwca 2025 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 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 30 czerwca 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 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 30 czerwca 2025 roku, 30 czerwca 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 30 czerwca 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	30.06.2025	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 -30.06.2025	01.01 -30.06.2024
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 30 czerwca 2025 r. przedstawiały się następująco:

- 493 tys. PLN – wykorzystanie zobowiązań z tytułu urlopów wypoczynkowych,
- 490 tys. PLN – wykorzystanie rezerwy na przyszłe zobowiązania,
- 23 tys. PLN – wykorzystanie odpisu na przewidywane straty kredytowe,
- 565 tys. PLN – utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów,
- 198 tys. PLN – utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania.

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

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.

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 – 30.06.2025	01.01 – 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy	802	0
Dotyczący roku obrotowego	802	0
Odroczony podatek dochodowy	12	-48
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	12	-48
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	814	-48

Część bieżąca i odroczonego podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 652	3 765
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 307	1 369
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	2 345	2 396

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2025
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	18	0	0	18
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	493	0	493	0
Pozostałe rezerwy	529	197	490	236
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 581	0	270	4 311
Ujemne różnice kursowe	143	96	0	239
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	1 284	0	0	1 284
Odpisy aktualizujące zapasy	1 359	564	0	1 923
Odpisy aktualizujące należności	323	0	0	323
Ulgi podatkowe	11 086	0	197	10 889
Suma ujemnych różnic przejściowych	19 816	857	1 450	19 223
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 765	163	276	3 652

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2025
Wycena środków trwałych w leasingu	6 150	0	382	5 768
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	680	0	0	680
Naliczone odsetki	71	0	24	47
Dodatnie różnice kursowe	266	81	0	347
Niezapłacone faktury sprzedażowe	39	0	0	39
Suma dodatnich różnic przejściowych	7 206	81	406	6 881
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	1 369	15	77	1 307

Nota 6. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie I półrocza 2025 roku nie nastąpiło połączenie Spółki z żadnym innym podmiotem.

Nota 7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Należności handlowe	19 968	16 477
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	19 968	16 477
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	918	941
Należności handlowe brutto	20 886	17 418

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Pozostałe należności, w tym:	310	259
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	310	259
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	310	259

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

W okresie od 01.01. – 30.06.2025 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 I półrocza 2025 i 2024 roku.

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	87	81
Bezpośrednie koszty operacyjne najmu	22	18
Zyski (straty) z najmu nieruchomości inwestycyjnych	65	63

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

Na dzień 30 czerwca 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 29 września 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzinski

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszek

Dariusz Górski

Dyrektor Finansowy

Główny Księgowy