



GRUPA KAPITAŁOWA
LSI Software

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za III kwartały
zakończone 30 września 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 września 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 30.09.2025 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	9
	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres III kwartałów 2025 roku	10
	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	10
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	12
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	14
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
D.	Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
E.	Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
Nota 1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	21
Nota 2.	SEGMENTY OPERACYJNE	21
Nota 3.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	23
Nota 4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	23
Nota 5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	23
Nota 6.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZCHONY PODATEK DOCHODOWY	24
Nota 7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	25
Nota 8.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY	25
Nota 9.	UJAWNienie ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	25
Nota 10.	ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	25
Nota 11.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	26
Nota 12.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	27
Nota 13.	AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	27
Nota 14.	WARTOŚĆ FIRMY	27
Nota 15.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	27
Nota 16.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	28
Nota 17.	AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	28
Nota 18.	POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE	28
Nota 19.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	28
Nota 20.	ZAPASY	28
Nota 21.	UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	29
Nota 22.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE	29
Nota 23.	POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	30
Nota 24.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30

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

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

A. Oświadczenie Zarządu

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

- Grzegorz Siewiera – Prezes Zarządu,
- Michał 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. Kwartałne 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

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

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdziński

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

B. Wybrane dane finansowe

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 30.09.2025		01.01.2024 – 30.09.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	61 071	14 415	49 454	11 495
Koszt własny sprzedaży	38 465	9 079	33 795	7 855
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 379	2 214	4 796	1 115
Zysk (strata) brutto	9 028	2 131	4 502	1 046
Zysk (strata) netto	7 784	1 837	4 489	1 043
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)	2,39	0,56	1,38	0,32
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	30.09.2025		31.12.2024	
Aktywa trwałe	45 794	10 727	45 129	10 561
Aktywa obrotowe	34 596	8 104	30 278	7 086
Kapitał własny	64 923	15 207	57 097	13 362
Zobowiązania długoterminowe	5 077	1 189	5 373	1 257
Zobowiązania krótkoterminowe	10 390	2 434	12 937	3 028
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	19,91	4,66	17,51	4,10
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
	01.01.2025 – 30.09.2025		01.01.2024 – 30.09.2024	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 411	1 985	498	116
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 473	-2 236	-3 258	-757
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-493	-116	-233	-54
Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-30.09.2025	4,2365	4,1339	4,3033	4,2692
01.01-31.12.2024	4,3042	4,2499	4,4016	4,2730
01.01-30.09.2024	4,3022	4,2499	4,4016	4,2791

*) 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 września 2025 roku 1 USD = 3,6315 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 września 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 września 2025 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2024 roku oraz 31 grudnia 2024 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 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 30.09.2025 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

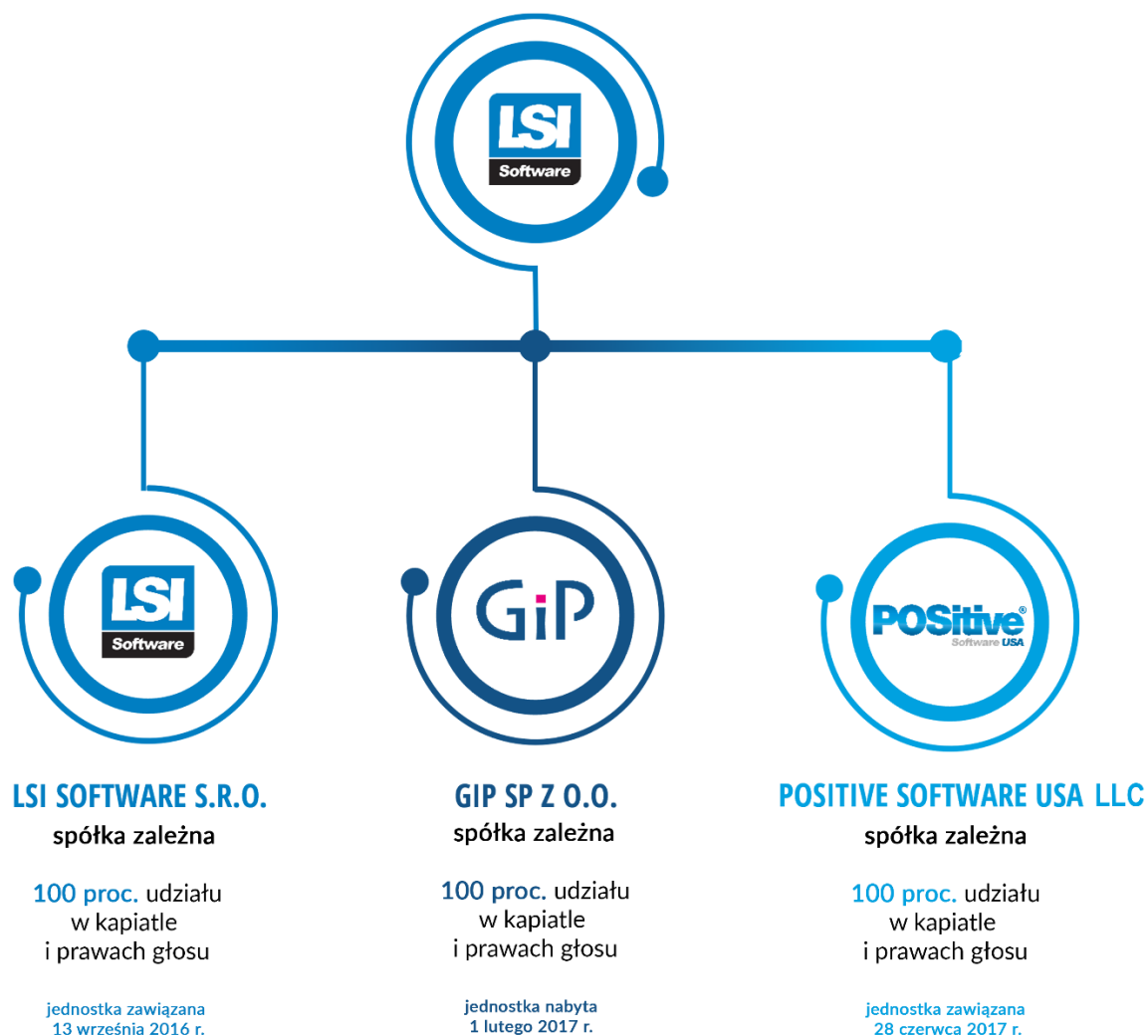
3. Kontakty z inwestorami:

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 29 października 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 (%)
DS Fundacja Rodzinna w organizacji	970 704	970 704	29,77	2 250 704	46,30
Pozostali	2 290 058	2 290 058	70,23	2 610 058	53,70
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 28 listopada 2025 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres III kwartałów 2025 roku

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 -30.09.2025	01.01 -30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	1	61 071	49 454
Przychody ze sprzedaży produktów		13 999	11 469
Przychody ze sprzedaży usług		17 121	16 499
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		29 951	21 486
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	38 465	33 795
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		17 700	18 591
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		20 765	15 204
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		22 606	15 659
Pozostałe przychody operacyjne	4	361	1 755
Koszty sprzedaży	3	7 294	7 721
Koszty ogólnego zarządu	3	4 170	4 408
Pozostałe koszty operacyjne	4	2 124	489
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		9 379	4 796
Przychody finansowe	5	134	43
Koszty finansowe	5	485	337
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 028	4 502
Podatek dochodowy	6	1 244	13
Zysk (strata) netto		7 784	4 489
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8	2,39	1,38
Podstawowy za okres obrotowy		2,39	1,38
Rozwodniony za okres obrotowy		2,39	1,38

Łódź, dnia 28 listopada 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 -30.09.2025	01.01 -30.09.2024
Zysk (strata) netto		7 784	4 489
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		7 784	4 489
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		7 784	4 489

Łódź, dnia 28 listopada 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	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe		45 794	45 129
Rzeczowe aktywa trwałe	11	10 795	10 167
Wartości niematerialne	12	22 724	21 982
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	13	5 524	6 150
Wartość firmy	14	2 815	2 815
Nieruchomości inwestycyjne	15	1 611	1 611
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	2 325	2 404
Aktywa obrotowe		34 596	30 278
Zapasy	20	6 848	6 343
Należności handlowe	22	18 549	16 893
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	1
Pozostałe należności	23	293	266
Pozostałe aktywa finansowe	19	3 624	8
Rozliczenia międzyokresowe	24	386	313
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	4 896	6 454
AKTYWA RAZEM		80 390	75 407

Łódź, dnia 28 listopada 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	30.09.2025	31.12.2024
Kapitał własny		64 923	57 097
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		64 923	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)		-104	-609
Pozostałe kapitały	28	21 747	2 060
Niepodzielony wynik finansowy		24 085	38 327
Wynik finansowy bieżącego okresu		7 784	5 908
Zobowiązanie długoterminowe		5 077	5 373
Kredyty i pożyczki	29	1 200	1 200
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30	3 853	4 149
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	37	24	24
Zobowiązania krótkoterminowe		10 390	12 937
Kredyty i pożyczki	29	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30	354	433
Zobowiązania handlowe	32	2 048	6 088
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 224	0
Pozostałe zobowiązania	33	3 547	3 791
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	2 112	1 554
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	37	2	2
Pozostałe rezerwy	38	1 103	1 069
PASYWA RAZEM		80 390	75 407

Łódź, dnia 28 listopada 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

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
Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2025 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	-463	505	0	0	42	42
Przesunięcia pomiędzy kapitałami	0	0	20 150	0	-20 150	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	7 784	7 784	7 784
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	7 784	7 784	7 784
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30 września	3 261	8 150	21 747	-104	24 085	7 784	64 923	64 923
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
Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2024 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	4 489	4 489	4 489
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	4 489	4 489	4 489
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30 września	3 261	8 150	2 060	-609	38 327	4 489	55 678	55 678

Łódź, dnia 28 listopada 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdziański

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszek

Dyrektor Finansowy

Dariusz Górski

Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 30.09.2025	01.01 - 31.12.2024	01.01 - 30.09.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 028	6 830	4 502
Korekty razem	-610	-2 260	-3 975
Amortyzacja	5 244	6 432	4 893
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	2	-90	-32
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	135	230	171
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-106	-2 820	-1 279
Zmiana stanu rezerw	34	776	-54
Zmiana stanu zapasów	-505	-2 442	-3 386
Zmiana stanu należności	-1 302	-3 605	-6 409
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 439	114	2 420
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-673	-855	-299
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	8 418	4 570	527
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-7	-39	-29
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 411	4 531	498
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	118	3 569	2 262
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	117	3 569	2 262
Inne wpływy inwestycyjne	1	0	0
Wydatki	9 591	8 087	5 520
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 991	8 087	5 520
Wydatki na aktywa finansowe	3 600	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9473	-4 518	-3 258
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	197	0	322
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	42	0	0
Kredyty i pożyczki	155	0	322
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wydatki	690	737	555
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	155	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	376	507	384
Odsetki	159	230	171
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-493	-737	-233
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-1 555	-724	-2 993
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 557	-634	-2 961
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2	90	32
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 411	7 135	7 135
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	4 856	6 411	4 142

Łódź, dnia 28 listopada 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

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 września 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 III kwartały 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 30.09.2025 roku. Grupa LSI Software posiada wystarczające środki finansowe pozwalające na kontynuowanie swojej działalności, w tym regulowanie bieżących zobowiązań.

W okresie III pierwszych kwartałów 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 września 2025 roku nie zidentyfikowano istotnych należności od Kontrahentów związanych ze stronami biorącymi udział w konflikcie zbrojnym.

Na dzień 30 września 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 września 2025 r. Grupa Kapitałowa LSI Software posiadała 4 896 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 września 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 września 2025 roku i 30 grudnia 2024 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2025	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 nocie 37. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. wzrost stopy dyskonta o 1% i spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1% spowodowałyby spadek rezerwy o 0,3 tys. PLN.

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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. 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 notcie 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 września 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 – 30.09.2025	01.01 – 30.09.2024
Sprzedaż towarów i materiałów	29 951	21 486
Sprzedaż produktów	13 999	11 469
Sprzedaż usług	17 121	16 499
SUMA przychodów ze sprzedaży	61 071	49 454
Pozostałe przychody operacyjne	361	1 755
Przychody finansowe	176	43
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	61 608	51 252
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	61 608	51 252

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 8%.

Grupa działa przede wszystkim na terenie Polski. Przychody realizowane poza terenem Polski wynoszą ok. 14% całkowitych przychodów skonsolidowanych.

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	01.01 -30.09.2025		01.01 -30.09.2024	
	w PLN	Udział w %	w PLN	Udział w %
Kraj	52 288	86%	40 818	83%
Eksport, w tym:	8 783	14%	8 636	17%
Unia Europejska	4 466	7%	2 449	5%
USA	2 275	4%	2 541	5%
Azja	238	0%	464	1%
Pozostałe	1 804	3%	3 182	6%
Razem	61 071	100%	49 454	100%

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty

01.01 – 30.09.2025	Rynek krajowy	Pozostałe kraje	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	63 153	504	-2 586	61 071
Sprzedaż na zewnątrz	62 663	492	-2 084	61 071
Sprzedaż między segmentami	490	12	-502	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	40 285	508	-2 328	38 465
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	19 420	508	-2 228	17 700
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 865	0	-100	20 765
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 868	-4	-258	22 606
Pozostałe przychody operacyjne	343	18	0	361
Koszty sprzedaży	7265	29	0	7 294
Koszty ogólnego zarządu	4 369	59	-258	4 170
Pozostałe koszty operacyjne	2112	12	0	2 124
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 465	-86	0	9 379
Przychody finansowe, w tym:	872	0	-738	134
Przychody z tytułu odsetek	134	0	0	134
Koszty finansowe, w tym:	484	1	0	485
Koszty z tytułu odsetek	275	1	0	276
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 853	-87	-738	9 028
Podatek dochodowy	1 244	0	0	1 244
Zysk (strata) netto	8 609	-87	-738	7 784

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty

01.01 – 30.09.2024	Rynek krajowy	Pozostałe kraje	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	52 051	18	-2 615	49 454
Sprzedaż na zewnątrz	52 051	0	-2 597	49 454
Sprzedaż między segmentami	0	18	-18	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 169	18	-2 392	33 795
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	20 811	18	-2 238	18 591
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 358	0	-154	15 204
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 882	0	-223	15 659
Pozostałe przychody operacyjne	1 755	0	0	1 755
Koszty sprzedaży	7713	8	0	7 721
Koszty ogólnego zarządu	4 611	20	-223	4 408
Pozostałe koszty operacyjne	477	12	0	489
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 836	-40	0	4 796
Przychody finansowe, w tym:	645	0	-602	43
Przychody z tytułu odsetek	43	0	0	43
Koszty finansowe, w tym:	336	1	0	337
Koszty z tytułu odsetek	204	1	0	205
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 145	-41	-602	4 502
Podatek dochodowy	13	0	0	13
Zysk (strata) netto	5 132	-41	-602	4 489

Pozostałe informacje dotyczące segmentów

Wyszczególnienie	Rynek krajowy	Pozostałe kraje	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
30.09.2025				
Aktywa	83 358	477	-3 445	80 390
Zobowiązania	16 757	14	-1 304	15 467
31.12.2024				
Aktywa	77 163	573	-2 329	75 407
Zobowiązania	18 476	24	-190	18 310
01.01 – 30.09.2025				
Nakłady inwestycyjne	5 991	0	0	5 991
Amortyzacja	5 235	9	0	5 244
Utworzone odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	1 088	0	0	1 088
01.01 – 30.09.2024				
Nakłady inwestycyjne	5 520	0	0	5 520
Amortyzacja	4 884	9	0	4 893
Utworzone odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	289	0	0	289

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 – 30.09.2025	01.01 – 30.09.2024
Zysk ze zbycia majątku trwałego	113	1 297
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów	25	46
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	50	141
Dotacje rządowe	145	194
Spisanie zobowiązań	0	79
Zwrot kosztów postępowania sądowego	26	16
Pozostałe	2	0
RAZEM	361	1 755

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 – 30.09.2025	01.01 – 30.09.2024
Darowizny	64	3
Zawiązanie rezerw	903	0
Spisane należności	0	1
Zapłacone kary i odszkodowania	15	91
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 113	335
Opłaty egzekucyjne i koszty sądowe	5	34
Pozostałe	24	25
RAZEM	2 124	489

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 – 30.09.2025	01.01 – 30.09.2024
Należności	351	209
Zapasy	737	80
RAZEM	1 088	289

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 – 30.09.2025	01.01 – 30.09.2024
Przychody z tytułu odsetek	134	43
RAZEM	134	43

KOSZTY FINANSOWE	01.01 – 30.09.2025	01.01 – 30.09.2024
Koszty z tytułu odsetek	276	205
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	199	132
Wycena instrumentów pochodnych	10	0
RAZEM	485	337

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za prezentowane okresy przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 – 30.09.2025	01.01 – 30.09.2024
Bieżący podatek dochodowy	1 228	52
Dotyczący roku obrotowego	1 228	52
Odroczony podatek dochodowy	16	-39
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	16	-39
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 244	13

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2025
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	329	10 757
Pozostałe - korekta z tytułu 9% stawki podatkowej GiP Sp. z o.o.	-47	26	0	-21
Suma ujemnych różnic przejściowych	19 921	891	1 631	19 181
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 784	169	310	3 643

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.

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 ODRO CZONEGO	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2025
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	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 643	3 784
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 318	1 380
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	2 325	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 -30.09.2025	01.01 -30.09.2024
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	7 784	4 489
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	7 784	4 489

Na dzień 30 września 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 -30.09.2025	01.01 -30.09.2024
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 września 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	30.09.2025	31.12.2024
Własne	10 795	10 167
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Razem	10 795	10 167

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	30.09.2025	31.12.2024
Stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	4 708	4 819
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	4 708	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.

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m²] na 30.09.2025	Wartość na 30.09.2025	Powierzchnia działki [m²] 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

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

Grunty użytkowanie wieczyste 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	30.09.2025	31.12.2024
Własne	22 724	21 982
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Razem	22 724	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 – 30.09.2025 oraz za cały rok 2024.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (Leasing)

Środki trwałe	01.01-30.09.2025			01.01-31.12.2024		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	5 991	678	5 313	5 990	431	5 559
Środki transportu	253	42	211	880	289	591
Razem	6 244	720	5 524	6 870	720	6 150

Wartość bilansowa środków trwałych w tym maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 września 2025 roku na mocy umów leasingu finansowego, umów najmu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 5 524 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 6 150 tys. PLN).

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	30.09.2025	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	01.01-30.09.2025	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 III kwartałów 2024 oraz 2025 roku.

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	122	115
Bezpośrednie koszty operacyjne najmu	25	22
Zyski (straty) z najmu nieruchomości inwestycyjnych	97	93

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

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

Nota 17. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Na dzień 30 września 2025 roku nie istnieją jednostki podporządkowane, które nie zostały objęte konsolidacją.

Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

W opisywanym okresie pozycja nie występowała.

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

W 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.

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Pożyczki udzielone	3 624	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	0
Suma netto udzielonych pożyczek	3 624	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	3 624	0

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa w tys. USD	Wartość godziwa
Wg stanu na dzień 30.09.2025 r.				-1
Wycena forward w USD	20.08.2025	22.10.2025	83	-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	30.09.2025	31.12.2024
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu	8	0
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	-18	8
Skumulowany w dochodach całkowitych wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	-10	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	30.09.2025	31.12.2024
Towary	8 969	7 727
Zapasy brutto	8 969	7 727
Odpis aktualizujący stan zapasów	2 121	1 384
Zapasy netto	6 848	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	30.09.2025	31.12.2024
Należności handlowe	18 549	16 893
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	18 549	16 893
Odpisy aktualizujące	1 381	1 030
Należności handlowe brutto	19 930	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

	01.01-30.09.2025	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:	376	536
- odpis na oczekiwane straty kredytowe/należności sporne	376	536
Zmniejszenia w tym:	25	114
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	92
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	25	22
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	1 381	1 030
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	1 381	1 030

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	1 381	1 030
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe/należności sporne	1 381	1 030
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	0	0

Nota 23. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Pozostałe należności, w tym:	293	266
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	0	26
- inne	293	240
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	0	0
Pozostałe należności brutto	293	266

Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
- ubezpieczenia majątkowe i prenumeraty	269	279
- ZFŚS	12	0
- faktury zaliczkowe	54	31
- podatek od nieruchomości	30	0
- wieczyste użytkowanie gruntów	20	0
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1	3
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	386	313

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.09.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	1 372	1 569
Kasa	27	24
Bank	1 345	1 545
Inne środki pieniężne	3 524	4 885
Środki pieniężne w drodze	200	0
Lokaty overnight	3 324	4 855
Razem	4 896	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 września 2025 roku wynosi 4 896 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 dwóch akcjonariuszy: Grzegorza Siewiery/SG Invest Sp. z o.o. (80 000 sztuk akcji) oraz DS Fundacja Rodzinna w organizacji (320 000 szt. akcji). Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania 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 30.09.2025

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%
Pozostali	933 755	28,64%	933 755	19,21%
LSI Software S.A. (akcje własne)	8 385	0,26%	8 385	0,17%
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 III pierwszych kwartałów 2025 roku Emitent zbył łącznie 42 100 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 505 tys. PLN. Różnica pomiędzy uzyskaną kwotą ze zbycia akcji (42 tys. PLN) a kosztem ich nabycia (505 tys. PLN) w wysokości 463 tys. PLN obniżyła wartość kapitału rezerwowego utworzonego w tym celu i wynosi on na dzień 30 września 2025 roku 1 597 PLN.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące stanu posiadania akcji na dzień 30 września 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 września 2025 roku wynosi 8 385 sztuk i odpowiada 8 385 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- łączna liczba posiadanych na dzień 30 września 2025 roku akcji własnych stanowi 0,26% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 0,17% 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 września 2025 roku wynosi 8 385 PLN;
- średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 11,99 PLN a średnia jednostkowa cena zbycia akcji wyniosła 1 PLN.

Z kolei w dniu 24 lipca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 53/2025, która następnie została zmieniona uchwałą nr 67/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września 2025 r. Obie uchwały dotyczą upoważnienia Zarządu do nabywania przez Spółkę akcji własnych za maksymalną cenę 30 PLN za jedną akcję. Utworzono też kapitał rezerwowy w wysokości 20 150 tys. PLN przeznaczony na sfinansowanie nabycia akcji własnych wraz z kosztami nabycia. W tym celu wykorzystano kapitał zapasowy Spółki utworzony z zysków lat ubiegłych.

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. 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. Akcje będą nabywane w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego Spółki lub w celu zaoferowania akcji członkom zarządu Spółki oraz kluczowym menedżerom i pracownikom.

Na podstawie przepisu art. 362 § 1 pkt. 8 Kodeksu spółek handlowych oraz uchwały nr 53/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 lipca 2025 roku zmienionej uchwałą 67/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września 2025 roku w przedmiocie udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki do nabycia akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki, w wykonaniu ogłoszonego w dniu 13 października 2025

roku „Zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji LSI Software S.A.”, ogłoszonego raportem bieżącym nr 51/2025 z dnia 13 października 2025 roku, Spółka w dniu 28 października 2025 roku nabyła 38 442 akcje po cenie 28 PLN za jedną akcję.

W ramach ogłoszonego powszechnego skupu akcji Spółki, o którym mowa powyżej, akcjonariusze złożyli oferty sprzedaży akcji Spółki opiewające na łącznie 38 442 akcje. Przedmiotowe akcje, o łącznej wartości nominalnej 38 442 zł, stanowią ok. 1,18% kapitału zakładowego i dają 38 442 głosy na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi ok. 0,79% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 28,00 PLN.

Przed transakcją Spółka posiadała 7 685 akcje Spółki nabytych w ramach poprzedniego skupu. Po transakcji Spółka posiada 46 127 akcji, które stanowią ok. 1,41% kapitału zakładowego i dają 46 127 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi ok. 0,95% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Nota 29. KREDYTY I POŻYCZKI

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

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Kredyty bankowe	1 200	1 200
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	1 200	1 200
- długoterminowe	1 200	1 200
- krótkoterminowe	0	0

Kredyty i pożyczki – stan na 30.09.2025

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
mBank S.A. kredyt w rachunku bieżącym	2 700	0	Wibor + marża banku	15.10.2026	hipoteka umowna łączna na nieruchomości
mBank S.A. kredyt odnawialny	1 200	1 200	Wibor + marża banku	02.10.2026	weksel in blanco
RAZEM	3 900	1 200			

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

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 200	1 200
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 200	1 200
Kredyty i pożyczki razem	1 200	1 200

Nota 30. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania leasingowe	4 206	4 582
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	1	0
Razem zobowiązania finansowe	4 207	4 582
- długoterminowe	3 853	4 149
- krótkoterminowe	354	433

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	353	433
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	3 853	4 149
- od roku do pięciu lat	1 421	1 447
- powyżej pięciu lat	2 432	2 702
Zobowiązania leasingowe razem	4 206	4 582

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa w tys. USD	Wartość godziwa
Wg stanu na dzień 30.09.2025 r.				-1
Wycena forward w USD	20.08.2025	22.10.2025	83	-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	30.09.2025	31.12.2024
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu	8	0
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	-18	8
Skumulowany w dochodach całkowitych wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	-10	8

Nota 31. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Pozycja nie występuje.

Nota 32. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania handlowe	2 048	6 088
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 048	6 088

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2025	2 048	1 834	171	19	22	2
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 048	1 834	171	19	22	2
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

	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	2 259	2 565
Pozostałe zobowiązania	1 288	1 226
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń ZFŚS	800	831
Inne zobowiązania	134	87
	354	308
Razem pozostałe zobowiązania	3 547	3 791

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2025	3 547	3 547	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	3 547	3 547	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 września 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku w Grupie Kapitałowej LSI Software nie występowały zobowiązania warunkowe.

Nota 36. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Przychody przyszłych okresów	2 112	1 554
Faktury zaliczkowe	2 112	1 554
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	2 112	1 554
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	2 112	1 554

Nota 37. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH

Wyszczególnienie	30.09.2025	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	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu urlopów wypoczynkowych	0	540
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	903	340
Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	150	150
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	50	39
Razem, w tym:	1 103	1 069
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 103	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	903	161	1 064
Rozwiązane	540	340	150	1 030
Stan na dzień 30.09.2025, w tym:	0	903	200	1 103
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	903	200	1 103
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 30.09.2025	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	Waluty		Stopy procentowej
	EUR	USD	
Pożyczki i należności	875	9 289	0
Zobowiązania oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-58	395	5 407
Instrumenty zabezpieczające pasywa	0	301	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. 212 tys. PLN rocznie. Ewentualna zmiana o 10% stopy procentowej skutkowałaby zmianą wyniku finansowego za III kwartały 2025 roku i kapitałów własnych na poziomie 16 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 września 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
30.09.2025	0	5 684	265	2 621	2 432
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0	1 200	0
Umowy leasingu	0	88	265	1 421	2 432
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	5 595	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	1	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 września 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
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 842	17 160	18 842	17 160	18 842	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe aktywa finansowe	3 624	8	3 624	8	3 624	
- instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne	0	8	0	8	0	Aktywa wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
- udzielone pożyczki	3 624	0	3 624	0	3 624	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	4 896	6 454	4 896	6 454	0	
- środki pieniężne	4 896	6 454	4 896	6 454	0	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	1 200	1 200	1 200	1 200	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	1 200	1 200	1 200	1 200	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	3 853	4 149	3 853	4 149	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 853	4 149	3 853	4 149	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 819	9 879	6 819	9 879	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania finansowe, w tym:	354	433	354	433	
- instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne	1	0	1	0	Zobowiązania wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	353	433	353	433	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie

W okresie zakończonym 30.09.2025 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 okresie III kwartałów 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	30.09.2025	31.12.2024
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 200	1 200
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.	11 026	14 461
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 896	6 454
Zadłużenie netto	7 330	9 207
Kapitał własny	64 923	57 097
Kapitał razem	64 923	57 097
Kapitał i zadłużenie netto	72 253	66 304
Wskaźnik dźwigni	10%	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.

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.

Poniższa tabela prezentuje stan realizacji Programu Motywacyjnego na dzień 30 września 2025 roku.

Grupa uprawnionych	Data przyznania uprawnień	Liczba przyznanych uprawnień w szt.	Liczba zrealizowanych uprawnień w szt. na 30.09.2025	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
Kluczowa kadra zarządzająca	18.07.2025	600	600	1,00 PLN
Razem	-	42 100	42 100	1,00 PLN

W dniu 2 października 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 700 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 przyznanych uprawnień w szt.	Liczba zrealizowanych uprawnień w szt. na 28.11.2025	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
Kluczowa kadra zarządzająca	18.07.2025	600	600	1,00 PLN
Kluczowa kadra zarządzająca	02.10.2025	700	700	1,00 PLN
Razem	-	42 800	42 800	1,00 PLN

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 całej Grupy

LSI Software S.A.

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 30 września 2025 roku DS Fundacja Rodzinna w organizacji posiadała 29,77% udziału w kapitale zakładowym LSI Software S.A. oraz 46,30% udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Z kolei Franasik Fundacja Rodzinna posiadała na dzień 30 września 2025 roku 38,33% udziału w kapitale zakładowym oraz 25,72% udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Jednostka stowarzyszona

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

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest wspólnikiem

Na dzień 30 września 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 okresie III kwartałów 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	
	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Jednostka dominująca LSI Software S.A.				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	813	329	1 773	2 286
Transakcje z podmiotami lub osobami powiązanymi osobowo w tym Członkami Zarządu LSI Software S.A.	3	5	1 613	1 419
Transakcje z Członkami Zarządu pozostałych spółek Grupy	3	8	35	35
Wynagrodzenia Zarządu LSI Software S.A.	-	-	251	251
Jednostki zależne				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	1 773	2 286	813	329
Transakcje z podmiotami lub osobami powiązanymi osobowo w tym Członkami Zarządu LSI Software S.A.	0	0	166	153
Transakcje z Członkami Zarządu pozostałych spółek Grupy	0	0	35	35
Wynagrodzenia Zarządu pozostałych spółek Grupy	-	-	0	0

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.09.20225	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Jednostka dominująca LSI Software S.A.				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	10	0	1 294	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	110	110	0	0
Transakcje z Członkami Zarządu pozostałych spółek Grupy	0	0	5	5
Wynagrodzenia Zarządu LSI Software S.A.	0	0	17	17
Jednostki zależne				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	1 294	190	10	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 okresie III kwartałów 2025 roku wystąpiły transakcje zakupu pomiędzy Grupą, a członkami Zarządu spółek z Grupy Kapitałowej w łącznej wysokości 1 849 tys. PLN (w pierwszych III kwartałach 2024 roku wartość tych transakcji wyniosła 1 642 tys. PLN), które dotyczyły świadczenia usług na rzecz LSI Software S.A. oraz GiP Sp. z o.o.

Przychody z dywidend

W okresie III kwartałów 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 III pierwszych kwartałach 2024 roku wartość tej dywidendy wyniosła 602 tys. PLN).

Nota 44. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01 -30.09.2025	01.01 -30.09.2024
Zarząd	1	1
Administracja	10	11
Dział sprzedaży	23	33
Pion produkcji	46	56
Pozostali	47	57
RAZEM	127	158

Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01 -30.09.2025	01.01 -30.09.2024
Liczba pracowników przyjętych	19	25
Liczba pracowników zwolnionych	26	29
RAZEM	-7	-4

Nota 45. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

Nota 46. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

Działalność Grupy Kapitałowej nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

Nota 47. SPRAWY SĄDOWE

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

Wszelkie powództwa wytoczone przeciwko LSI Software S.A. przez byłego 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 września 2025 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 49. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Na podstawie przepisu art. 362 § 1 pkt. 8 Kodeksu spółek handlowych oraz uchwały nr 53/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 lipca 2025 roku zmienionej uchwałą 67/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września 2025 roku w przedmiocie udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki do nabycia akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki, w wykonaniu ogłoszonego w dniu 13 października 2025 roku „Zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji LSI Software S.A.”, ogłoszonego raportem bieżącym nr 51/2025 z dnia 13 października 2025 roku, Spółka w dniu 28 października 2025 roku nabyła 38 442 akcje po cenie 28 PLN za jedną akcję.

W ramach ogłoszonego powszechnego skupu akcji Spółki, o którym mowa powyżej, akcjonariusze złożyli oferty sprzedaży akcji Spółki opiewające na łącznie 38 442 akcje. Przedmiotowe akcje, o łącznej wartości nominalnej 38 442 zł, stanowią ok. 1,18% kapitału zakładowego i dają 38 442 głosy na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi ok. 0,79% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed transakcją Spółka posiadała 7 685 akcji Spółki. Po transakcji Spółka posiada 46 127 akcji, które stanowią ok. 1,41% kapitału zakładowego i dają 46 127 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi ok. 0,95% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zarząd LSI Software S.A. w wykonaniu uchwały nr 53/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 lipca 2025 roku zmienionej uchwałą 67/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września 2025 roku zawarł z PKO Bank Polski S.A. w dniu 4 listopada 2025 roku Umowę Limitu Kredytowego Wielocelowego w łącznej wysokości 15 000 tys. PLN. W ramach zawartej Umowy PKO Bank Polski S.A. udzielił Spółce sublimitów w postaci kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5 000 tys. PLN oraz kredytu nieodnawialnego w wysokości 10 000 tys. PLN.

Oprocentowanie Umowy jest zmienne, ustalane na bazie stawki bazowej WIBOR 1M oraz uzgodnionej marży banku zależnej od wskaźników finansowych i innych kowenantów powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Saldo kredytu nieodnawialnego w wysokości 10 000 tys. PLN będzie wynosiło:

- a) 10 000 tys. PLN do dnia 31 grudnia 2026 roku,
- b) 7 500 tys. PLN od dnia 1 stycznia 2027 roku do dnia 31 grudnia 2027 roku,

- c) 5 000 tys. PLN od dnia 1 stycznia 2028 roku do dnia 30 czerwca 2028 roku,
d) 2 500 tys. PLN od dnia 1 lipca 2028 roku do dnia 31 grudnia 2028 roku,
e) 0 PLN - od dnia 1 stycznia 2029 roku.

Okres kredytowania w wysokości 5 000 tys. PLN w ramach rachunku bieżącego upływa z dniem 3 listopada 2029 roku.

Oba kredyty będą przeznaczone na finansowanie bieżących zobowiązań Spółki wynikających z wykonywanej działalności, w tym realizację programu skupu akcji własnych w celu umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego Spółki lub w celu zaoferowania akcji członkom zarządu Spółki oraz kluczowym menedżerom i pracownikom Spółki.

Z kolei w dniu 31 sierpnia 2025 roku Spółka wypowiedziała umowę najmu Nieruchomości inwestycyjnych, które po upływie okresu wypowiedzenia tj. od 1 grudnia 2025 roku będą wykorzystywane na potrzeby własne jednostki w związku z czym nastąpi ich reklasyfikacja i przesunięcie do pozycji Środki trwałe. Na dzień 30 września 2025 roku 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 10 grudnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Jego porządek obrad przewiduje podjęcie 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. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE III KWARTAŁÓW 2025 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

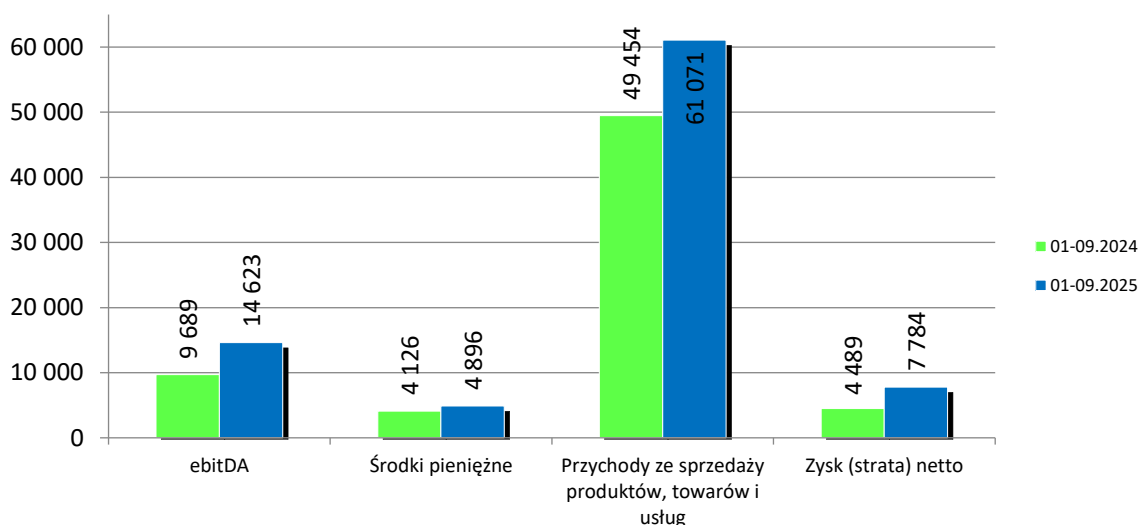
W okresie III pierwszych kwartałów 2025 roku Emitent odnotował 23% wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, które wzrosły z poziomu 49 454 tys. PLN po III kwartałach 2024 roku do 61 071 tys. PLN w analogicznym okresie bieżącego roku. Wpływ na tak intensywny wzrost przychodów miał w głównej mierze 39% wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.

Odnotowany wzrost przychodów wpłynął pozytywnie na zwiększenie wygenerowanej marży brutto na sprzedaży, która wzrosła o 44% z 15 659 tys. PLN po III kwartałach 2024 roku do 22 606 tys. PLN w analogicznym okresie bieżącego roku. Zmianie uległa również struktura przychodów, w której udział przychodów ze sprzedaży produktów i usług spadł z 57% po III kwartałach 2024 roku do poziomu 51% w bieżącym okresie. Powyższe zmiany pozytywnie wpłynęły również na wyniki pozostałych poziomów działalności Grupy Kapitałowej, która ostatecznie wygenerowała rekordowy zysk netto w wysokości 7 784 tys. PLN.

Wybrane dane	9 miesięcy do 30.09.2025	9 miesięcy do 30.09.2024	Zmiana
Przychody	61 071	49 454	23%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	22 606	15 659	44%
EBIT	9 379	4 796	96%
EBITDA (EBIT+Amortyzacja)	14 623	9 689	51%
Zysk/strata netto	7 784	4 489	73%
Środki pieniężne	4 896	4 126	19%

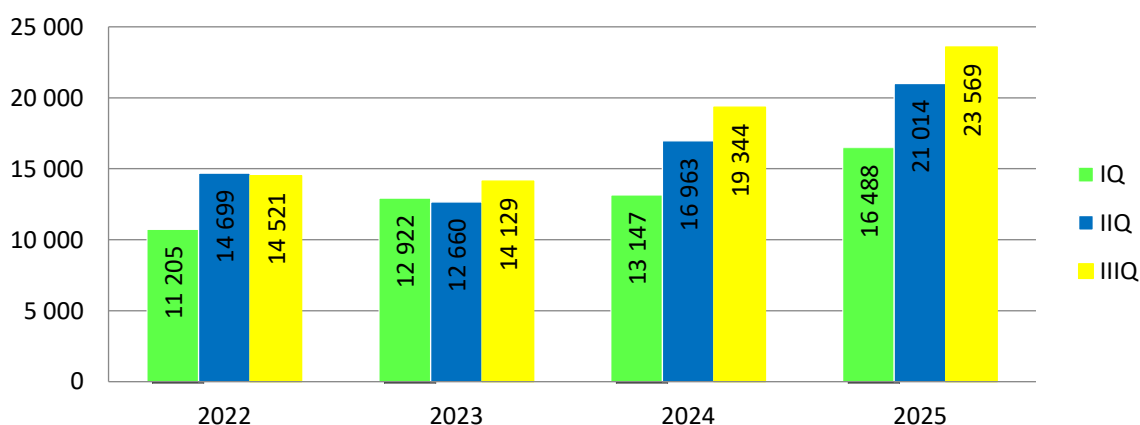
Głównymi czynnikami oddziałującymi w okresie III kwartałów 2025 roku na wszystkie poziomy rentowności mierzonymi takimi wskaźnikami jak: marża zysku brutto ze sprzedaży, marża zysku EBITDA, marża zysku operacyjnego, marża zysku netto były:

- 39% 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 6% Kosztów sprzedaży do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- 10% wzrost wartości Należności handlowych z poziomu 16 893 tys. PLN na koniec 2024 roku do poziomu 18 549 tys. PLN na koniec III kwartału 2025 roku wynikający głównie z realizacji dużych kontraktów na dostawy towarów,
- zwiększenie wartości Zapasów o 8% z poziomu 6 343 tys. PLN na koniec 2024 roku do kwoty 6 848 tys. PLN na dzień 30 września 2025 roku związane ze wzrostem sprzedaży dystrybucyjnej,
- 24% spadek Środków pieniężnych z poziomu 6 454 tys. PLN na koniec 2024 roku do 4 896 tys. PLN na koniec III kwartału 2025 roku związane głównie z udzieleniem pożyczki akcjonariuszowi.



Do pozytywnych osiągnięć Grupy Kapitałowej zrealizowanych w pierwszych III kwartałach 2025 roku można zaliczyć 73% dynamikę wzrostu zysku netto, która jest efektem zarówno obniżania kosztów działalności operacyjnej, w tym kosztów sprzedaży (6% spadek w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku), jak i 23% wzrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży kwartalnie



Wskaźniki rentowności	9 miesięcy do 30.09.2025	9 miesięcy do 30.09.2024	Zmiana
Marża zysku brutto ze sprzedaży	37,0%	31,7%	5,3 p.p
Marża zysku EBITDA	23,9%	19,6%	4,3 p.p
Marża zysku operacyjnego	15,4%	9,7%	5,7 p.p
Marża zysku netto	12,7%	9,1%	3,6 p.p

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży
Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży

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 265 salami kinowymi.

Wskaźniki płynności	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Kapitał pracujący	24 206	17 341	40%
Wskaźnik płynności bieżącej	3,3	2,3	1,0 p.
Wskaźnik płynności szybkiej	2,6	1,8	0,8 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 ciągu III kwartałów 2025 roku 40% wzrostowi z kwoty 17 341 tys. PLN do kwoty 24 206 tys. PLN,
- nastąpił wzrost wskaźników płynności Grupy Kapitałowej wywołany głównie obniżeniem stanu Zobowiązań krótkoterminowych,
- obniżeniu uległ poziom zadłużenia Emitenta głównie w wyniku spłaty zobowiązań oraz generowania wyższego Zysku netto.

Wskaźniki zadłużenia	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	19,2%	24,3%	-5,1 p.p
Dług / Kapitał własny	8,3%	10,1%	-1,8 p.p
Dług / (Dług + Kapitał własny)	7,7%	9,2%	-1,5 p.p

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

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

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

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

Na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie III kwartałów 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 (6% 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 września 2025 roku nie zidentyfikowano istotnych należności od Kontrahentów związanych ze stronami biorącymi udział w konflikcie zbrojnym.

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

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

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa Kapitałowa LSI Software posiadała 4 896 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 września 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 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.

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

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych w ramach podstawowej działalności. Płynność finansowa Grupy pozostaje na bezpiecznym poziomie, a jej wskaźniki zadłużenia oscylują w relatywnie niskich przedziałach. W celu efektywniejszego zarządzania posiadanymi kapitałami, Grupa wykorzystywała finansowanie zewnętrzne wyłącznie na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych.

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

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

Budowa wartości Grupy Kapitałowej LSI Software opiera się na dwóch komplementarnych filarach: rozwoju organicznym oraz wzroście przez przejęcia i ekspansję zagraniczną. Fundamentem rozwoju organicznego pozostaje własne oprogramowanie oraz usługi, natomiast skalowanie działalności realizowane jest poprzez akwizycje. Zarząd Spółki aktywnie poszukuje możliwości akwizycyjnych zarówno w kraju, jak i za granicą. Przedmiotem zainteresowania są 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 265 sal kinowych). Współpraca ta przekłada się na zwiększenie skali działalności oraz wzmocnienie obecności Grupy na rynkach międzynarodowych.

Pomimo wyzwań geopolitycznych, takich jak konflikt zbrojny w Ukrainie czy bariery celne i sygnały recesyjne, Zarząd jest przekonany o solidnych fundamentach Grupy i zdolności do utrzymania dynamicznej ścieżki rozwoju. Przyjęte kierunki działania stanowią stabilną bazę do dalszej ekspansji oraz umacniania pozycji lidera w branży.

Nota 55. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W skład Grupy Kapitałowej LSI Software na dzień 30 września 2025 roku wchodzi:

- LSI Software S.A. jako jednostka dominująca,
- GiP Sp. z o.o., w której LSI Software S.A. jest właścicielem 100% udziałów (jednostka nabyta w dniu 1 lutego 2017 roku),
- LSI Software s.r.o. jako jednostka zależna, w której LSI Software S.A. jest właścicielem 100% udziałów (jednostka zawiązana w dniu 13 września 2016 roku),
- Positive Software USA LLC, w której LSI Software S.A. jest właścicielem 100% udziałów (jednostka zawiązana w dniu 28 czerwca 2017 roku).

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Nie publikowano prognoz wyników roku 2025.

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

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

Osoba	Ilość i wartość akcji	Ilość głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Siewiera (Prezes Zarządu)	97 918	417 918	8,60%
Michał Czwojdzinski (Członek Zarządu)	37 600	37 600	0,77%
Grzegorz Strak (Członek Zarządu)	8 000	8 000	0,16%
Maciej Węgiński (Przewodniczący Rady Nadzorczej)	458	458	0,01%

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

Według stanu i wiedzy Spółki na dzień 28 listopada 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 29 września 2025 roku nie doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

F. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LSI Software S.A. za III kwartały zakończone 30 września 2025 roku

Wybrane dane finansowe

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 30.09.2025		01.01.2024 – 30.09.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	58 783	13 875	46 777	10 873
Koszt własny sprzedaży	37 115	8 761	32 138	7 470
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 752	2 066	4 051	942
Zysk (strata) brutto	9 115	2 152	4 358	1 013
Zysk (strata) netto	7 891	1 863	4 406	1 024
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)	2,42	0,57	1,35	0,31

30.09.2025

31.12.2024

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	47 225	11 062	46 568	10 898
Aktywa obrotowe	33 416	7 827	27 902	6 530
Kapitał własny	64 575	15 126	56 642	13 256
Zobowiązania długoterminowe	5 069	1 187	5 365	1 256
Zobowiązania krótkoterminowe	10 997	2 576	12 463	2 917
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	19,80	4,64	17,37	4,07

01.01.2025 – 30.09.2025

01.01.2024 – 30.09.2024

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 616	2 034	699	162
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 587	-2 027	-2 502	-582
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-493	-116	-233	-54

Jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	58 783	46 777
Przychody ze sprzedaży produktów	13 627	11 062
Przychody ze sprzedaży usług	15 434	14 789
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	29 722	20 926
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37 115	32 138
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	16 464	17 285
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 651	14 853
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	21 668	14 639
Pozostałe przychody operacyjne	333	1 700
Koszty sprzedaży	7 178	7 590
Koszty ogólnego zarządu	4 029	4 244
Pozostałe koszty operacyjne	2 042	454
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 752	4 051
Przychody finansowe	889	642
Koszty finansowe	526	335
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 115	4 358
Podatek dochodowy	1 224	-48
Zysk (strata) netto	7 891	4 406
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	2,42	1,35
Podstawowy za okres obrotowy	2,42	1,35
Rozwodniony za okres obrotowy	2,42	1,35

Łódź, dnia 28 listopada 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

	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Zysk (strata) netto	7 891	4 406
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	7 891	4 406

Łódź, dnia 28 listopada 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	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	47 225	46 568
Rzeczowe aktywa trwałe	10 754	10 111
Wartości niematerialne	22 062	21 346
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5 524	6 150
Nieruchomości inwestycyjne	1 611	1 611
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4 954	4 954
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 320	2 396
Aktywa obrotowe	33 416	27 902
Zapasy	6 800	6 328
Należności handlowe	18 266	16 477
Pozostałe należności	286	259
Pozostałe aktywa finansowe	3 624	8
Rozliczenia międzyokresowe	376	301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 064	4 529
AKTYWA RAZEM	80 641	74 470

PASYWA	30.09.2025	31.12.2024
Kapitał własny	64 575	56 642
Kapitał zakładowy	3 261	3 261
Kapitał zapasowy	31 780	43 759
Akcje własne	-104	-609
Pozostałe kapitały	21 747	2 060
Niepodzielony wynik finansowy	0	3 170
Wynik finansowy bieżącego okresu	7 891	5 001
Zobowiązania długoterminowe	5 069	5 364
Kredyty i pożyczki	1 200	1 200
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	3 853	4 149
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	16	16
Zobowiązania krótkoterminowe	10 997	12 464
Kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	354	433
Zobowiązania handlowe	2 942	5 820
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 212	0
Pozostałe zobowiązania	3 465	3 733
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 919	1 453
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	2	2
Pozostałe rezerwy	1 103	1 022
PASYWA RAZEM	80 641	74 470

Łódź, dnia 28 listopada 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

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
Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2025 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	8 171	0	0	-8 171	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	505	-463	0	0	42
Przesunięcia pomiędzy kapitałami	0	-20 150	0	20 150	0	0	0
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	7 891	7 891
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	7 891	7 891
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30 września 2025 r.	3 261	31 780	-104	21 747	0	7 891	64 575
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
Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2024 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	4 406	4 406
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	4 406	4 406
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30 września 2024 r.	3 261	43 759	-609	2 060	3 170	4 406	56 047

Łódź, dnia 28 listopada 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 z przepływów pieniężnych

	01.01 - 30.09.2025	01.01 - 31.12.2024	01.01 - 30.09.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 115	5 888	4 358
Korekty razem	-499	-2 665	-3 659
Amortyzacja	5 088	6 226	4 738
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	1	-90	-32
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-603	-372	-431
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-88	-2 337	-1 279
Zmiana stanu rezerw	81	774	-20
Zmiana stanu zapasów	-472	-2 457	-3 391
Zmiana stanu należności	-1 815	-4 382	-7 000
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 933	678	4 030
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-758	-705	-274
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	8 616	3 223	699
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 616	3 223	699
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	838	4 171	2 864
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	99	3 569	2 262
Inne wpływy inwestycyjne	739	602	602
Wydatki	9 425	7 879	5 366
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 825	7 879	5 366
Wydatki na aktywa finansowe	3 600	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 587	-3 708	-2 502
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	197	0	322
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	42	0	322
Kredyty i pożyczki	155	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wydatki	690	737	555
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	155	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	376	507	384
Odsetki	159	230	171
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-493	-737	-233
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-464	-1 222	-2 036
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-465	-1 132	-2 004
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	90	32
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 576	5 798	5 798
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	4 112	4 576	3 762

Łódź, dnia 28 listopada 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

H. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres III kwartałów 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 września 2025 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 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 III kwartałów 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 września 2025 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 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 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 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 września 2025 roku, 30 września 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 września 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	30.09.2025	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 -30.09.2025	01.01 -30.09.2024
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 września 2025 r. przedstawiały się następująco:

- 493 tys. PLN – wykorzystanie zobowiązań z tytułu urlopów wypoczynkowych,
- 490 tys. PLN – wykorzystanie rezerwy na przyszłe zobowiązania,
- 25 tys. PLN – wykorzystanie odpisu na przewidywane straty kredytowe,
- 376 tys. PLN – utworzenie odpisu na przewidywane straty kredytowe,
- 729 tys. PLN – utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów,
- 1 065 tys. PLN – utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania.

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

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

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 – 30.09.2025	01.01 – 30.09.2024
Bieżący podatek dochodowy	1 212	0
Dotyczący roku obrotowego	1 212	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	1 224	-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	30.09.2025	31.12.2024
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 627	3 765
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 307	1 369
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	2 320	2 396

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2025
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	329	10 757
Suma ujemnych różnic przejściowych	19 816	857	1 582	19 091
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 765	163	301	3 627

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2024	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2025
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 III kwartałów 2025 roku nie nastąpiło połączenie Spółki z żadnym innym podmiotem.

Nota 7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Należności handlowe	18 266	16 477
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	18 266	16 477
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	1 292	941
Należności handlowe brutto	19 558	17 418

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Pozostałe należności, w tym:	286	259
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	286	259
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	286	259

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

W okresie od 01.01. – 30.09.2025 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 III kwartałów 2025 i 2024 roku.

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	122	115
Bezpośrednie koszty operacyjne najmu	25	22
Zyski (straty) z najmu nieruchomości inwestycyjnych	97	93

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

Na dzień 30 września 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 28 listopada 2025 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Prezes Zarządu

Michał Czwojdzinski

Członek Zarządu

Grzegorz Strąk

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszak

Dariusz Górski

Dyrektor Finansowy

Główny Księgowy