



GRUPA KAPITAŁOWA

LSI Software

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za I kwartał
zakończony 31 marca 2026 roku

Spis treści

A.	Oświadczenie Zarządu	5
B.	Wybrane dane finansowe	6
C.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.	7
	Informacje ogólne	7
I.	Dane jednostki dominującej	7
II.	Czas trwania grupy kapitałowej.....	7
III.	Okresy prezentowane	7
IV.	Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.03.2026 r.....	8
V.	Notowania na rynku regulowanym	8
VI.	Spółki zależne	8
VII.	Graficzna prezentacja grupy kapitałowej.....	9
VIII.	Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej.....	9
IX.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji	10
D.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I kwartału 2026 roku	11
	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	11
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	13
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	14
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
E.	Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
F.	Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	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 ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	24
Nota 7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	25
Nota 8.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY	25
Nota 9.	UJAWNIE NIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	25
Nota 10.	ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	26
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 LUB INNE KONTRAKTY NA DOSTAWY DŁUGOTERMINOWE	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	31
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	35
Nota 31. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	35
Nota 32. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	35
Nota 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	36
Nota 34. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	36
Nota 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	36
Nota 36. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW	36
Nota 37. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH	36
Nota 38. POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE I REZERWY	37
Nota 39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	37
Nota 40. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	42
Nota 41. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	43
Nota 42. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	43
Nota 43. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	44
Nota 44. ZATRUDNIENIE	46
Nota 45. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	46
Nota 46. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE	46
Nota 47. SPRAWY SĄDOWE	46
Nota 48. ROZLICZENIA PODATKOWE	46
Nota 49. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	46
Nota 50. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	47
Nota 51. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE I KWARTAŁU 2026 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	47
Nota 52. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	49
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	50
Nota 54. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	50
Nota 55. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	52
Nota 56. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	52
Nota 57. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	52
Nota 58. AKCONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	53
G. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LSI Software S.A. za I kwartał zakończony 31 marca 2026 roku	54
Wybrane dane finansowe	54
Jednostkowy rachunek zysków i strat	55
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	56
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	57
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	58
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	59
H. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres pierwszego kwartału 2026 roku	60
Nota 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	60

Nota 2.	ZMIANA POLITYKI RACHUNKOWOŚCI.....	60
Nota 3.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH.....	61
Nota 4.	INFORMACJE DODATKOWE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO LSI SOFTWARE S.A.....	61
Nota 5.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	61
Nota 6.	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	62
Nota 7.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE.....	62
Nota 8.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	63
Nota 9.	INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	63
Nota 10.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	63
Nota 11.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.....	63
Nota 12.	INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	63
Nota 13.	INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	63
Nota 14.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.....	63

A. Oświadczenie Zarządu

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

- Grzegorz Siewiera – Prezes Zarządu,
- Michał Czwojdziański – Członek Zarządu,
- Grzegorz Strąg – 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 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 2025 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 kwietnia 2026 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 Czwojdziański

Członek Zarządu

Grzegorz Strąg

Członek Zarządu

B. Wybrane dane finansowe

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2026 – 31.03.2026		01.01.2025 – 31.03.2025	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	25 003	5 894	16 488	3 940
Koszt własny sprzedaży	14 788	3 486	10 056	2 403
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 025	1 420	2 726	651
Zysk (strata) brutto	6 168	1 454	2 587	618
Zysk (strata) netto	6 160	1 452	2 586	618
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)	2,04	0,48	0,81	0,19
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	31.03.2026		31.12.2025	
Aktywa trwałe	48 068	11 206	48 468	11 467
Aktywa obrotowe	35 813	8 349	45 849	10 847
Kapitał własny	58 573	13 655	70 081	16 581
Zobowiązania długoterminowe	13 102	3 055	5 103	1 207
Zobowiązania krótkoterminowe	12 206	2 846	19 133	4 527
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	17,96	4,19	21,49	5,08
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
	01.01.2026 – 31.03.2026		01.01.2025 – 31.03.2025	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 714	404	3 690	882
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 565	-369	-1 631	-390
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 316	-1 725	-317	-76
Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-31.03.2026	4,2419	4,2009	4,2894	4,2894
01.01-31.12.2025	4,2372	4,1575	4,2778	4,2267
01.01-31.03.2025	4,1848	4,1339	4,2794	4,1839

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

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

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

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

- kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2026 roku 1 USD = 3,7408 PLN,
- kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2025 roku 1 USD = 3,6016 PLN.

C. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 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 2026 roku do 31 marca 2026 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na 31 grudnia 2025 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, a także za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.03.2026 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

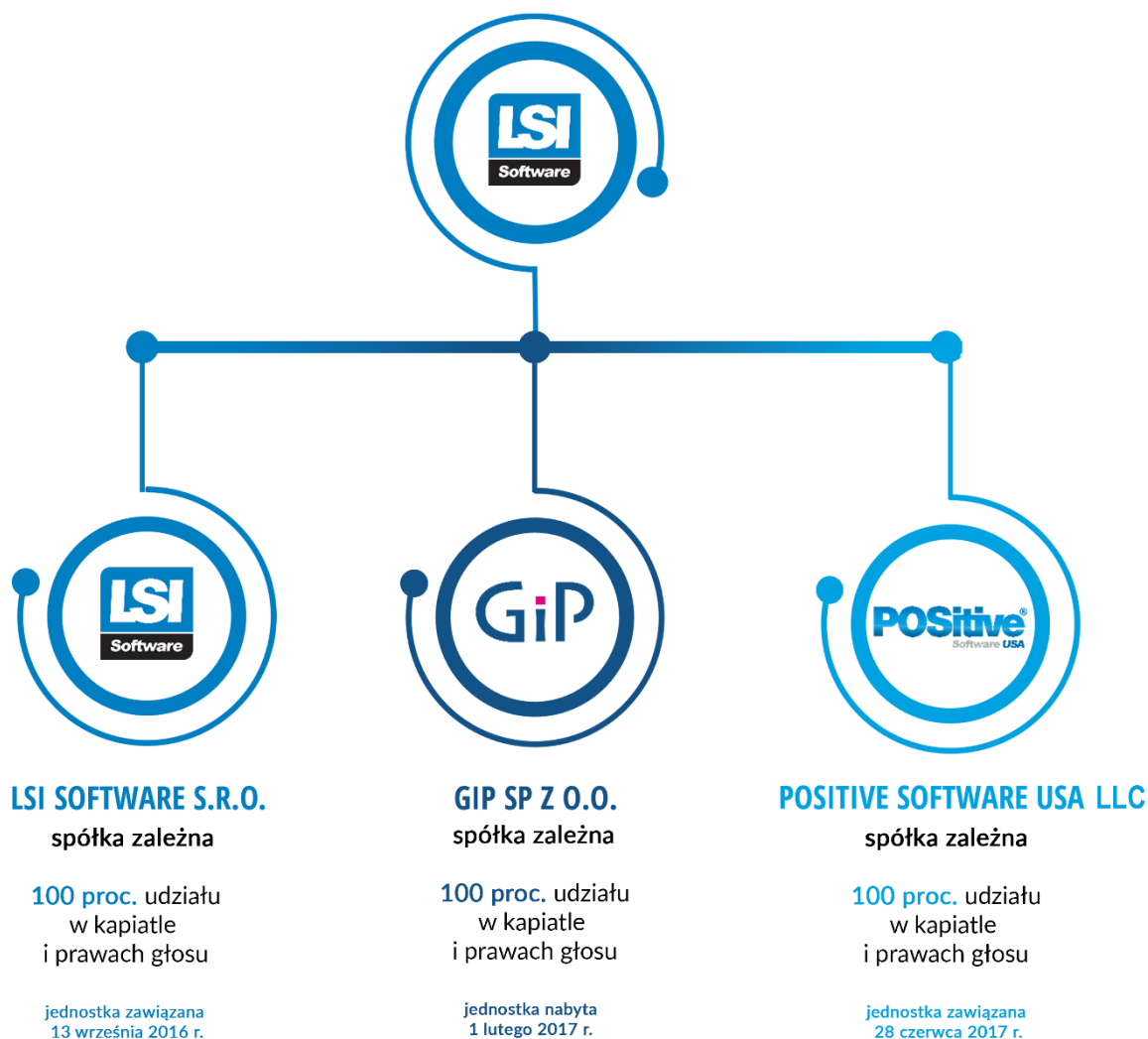
1. Informacje ogólne:

Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	LSISOFT
Sektor na GPW:	Informatyka
2. System depozytowo – rozliczeniowy:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
3. Kontakty z inwestorami:	LSI Software S.A. ul. Przybyszewskiego 176/178 93-120 Łódź tel.: 42 680 80 00 inwestorzy@lisisoftware.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 5 lutego 2026 roku, czyli ostatniego odbytego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
SG Invest Sp. z o.o. / Grzegorz Siewiera	97 918	97 918	3,00	417 918	8,60
Apostolidis Fundacja Rodzinna w organizacji	247 754	247 754	7,60	247 754	5,10
Franasik Fundacja Rodzinna	1 250 000	1 250 000	38,33	1 250 000	25,72
DS Fundacja Rodzinna w organizacji	650 704	650 704	19,97	650 704	13,38
Pozostali	1 014 386	1 014 386	31,10	2 294 386	47,20
Razem	3 260 762	3 260 762	100,00	4 860 762	100,00

Pomiędzy dniem 5 lutego 2026 roku, na który sporządzono zestawienie akcjonariuszy ujęte w powyższej tabeli, a dniem 31 marca 2026 roku w strukturze akcjonariatu Spółki nastąpiły następujące istotne zmiany:

W dniu 27 lutego 2026 roku Spółka, w wykonaniu trzeciego zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji LSI Software S.A. ogłoszonego w ramach Programu Skupu Akcji Własnych prowadzonego na podstawie uchwały nr 53/2025 ZWZ z dnia 24 lipca 2025 roku (ze zmianami), nabyła 200 000 akcji własnych po cenie 35,00 PLN za jedną akcję.

W dniu 2 marca 2026 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie sporządzone w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej od Franasik Fundacja Rodzinna, dotyczące zbycia części posiadanych akcji Spółki. Liczba akcji posiadanych przez Franasik Fundacja Rodzinna zmniejszyła się z 1 250 000 sztuk do 1 094 212 sztuk.

W dniu 11 marca 2026 roku Spółka, w wykonaniu czwartego zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji, nabyła 304 812 akcji własnych po cenie 35,00 PLN za jedną akcję.

W wyniku powyższych transakcji łączna liczba akcji własnych w posiadaniu Spółki zwiększyła się z 91 313 sztuk na dzień 5 lutego 2026 roku do 596 125 sztuk (18,28% kapitału zakładowego oraz 12,26% ogólnej liczby głosów) na dzień 31 marca 2026 roku.

Jednocześnie, na podstawie informacji posiadanych przez Spółkę, udział DS Fundacja Rodzinna w organizacji w kapitale zakładowym Spółki wzrósł z 19,97% (650 704 akcji) na dzień 5 lutego 2026 roku do 29,77% (970 704 akcji) na dzień 31 marca 2026 roku.

IX. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29 maja 2026 roku.

D. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I kwartału 2026 roku

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 -31.03.2026	01.01 -31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	1	25 003	16 488
Przychody ze sprzedaży produktów		5 464	4 001
Przychody ze sprzedaży usług		7 045	5 361
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		12 494	7 126
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	14 788	10 056
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		6 246	5 423
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		8 542	4 633
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		10 215	6 432
Pozostałe przychody operacyjne	4	635	111
Koszty sprzedaży	3	3 392	2 177
Koszty ogólnego zarządu	3	1 282	1 565
Pozostałe koszty operacyjne	4	151	75
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		6 025	2 726
Przychody finansowe	5	308	39
Koszty finansowe	5	165	178
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 168	2 587
Podatek dochodowy	6	8	1
Zysk (strata) netto		6 160	2 586
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8	2,04	0,81
Podstawowy za okres obrotowy		2,04	0,81
Rozwodniony za okres obrotowy		2,04	0,81

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 -31.03.2026	01.01 -31.03.2025
Zysk (strata) netto		6 160	2 586
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		6 160	2 586
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		6 160	2 586
Suma dochodów całkowitych przypadająca na udziały niekontrolujące		0	0

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe		48 068	48 468
Rzeczowe aktywa trwałe	11	12 415	12 594
Wartości niematerialne	12	22 854	22 970
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	5 799	5 894
Wartość firmy	14	2 815	2 815
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	4 185	4 195
Aktywa obrotowe		35 813	45 849
Zapasy	20	11 260	17 750
Należności handlowe	22	16 145	12 981
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Pozostałe należności	23	525	364
Pozostałe aktywa finansowe	19	3 704	3 665
Rozliczenia międzyokresowe	24	520	309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	3 659	10 780
AKTYWA RAZEM		83 881	94 317

PASywa	NOTA	31.03.2026	31.12.2025
Kapitał własny		58 573	70 081
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		58 573	70 081
Kapitał zakładowy	26	3 261	3 261
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27	8 150	8 150
Akcje własne (wielkość ujemna)		-20 246	-2 578
Pozostałe kapitały	28	21 740	21 740
Niepodzielony wynik finansowy		39 508	24 085
Wynik finansowy bieżącego okresu		6 160	15 423
Zobowiązanie długoterminowe		13 102	5 103
Kredyty i pożyczki	29	8 912	869
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30	4 166	4 210
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	37	24	24
Zobowiązania krótkoterminowe		12 206	19 133
Kredyty i pożyczki		3 700	1 200
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30	321	358
Zobowiązania handlowe	32	2 283	10 666
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	3	46
Pozostałe zobowiązania	33	4 098	3 775
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	1 488	1 574
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	37	3	3
Pozostałe rezerwy	38	310	1 511
PASYWA RAZEM		83 881	94 317

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Razem kapitał własny
Trzy miesiące zakończone 31.03.2026 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	3 261	8 150	21 740	-2 578	39 508	0	70 081	70 081
Zakup akcji własnych	0	0	0	-17 668	0	0	-17 668	-17 668
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	6 160	6 160	6 160
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	6 160	6 160	6 160
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 marca	3 261	8 150	21 740	-20 246	39 508	6 160	58 573	58 573
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2025 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	3 261	8 150	2 060	-609	44 235	0	57 097	57 097
Zakup akcji własnych	0	0	0	-2 482	0	0	-2 482	-2 482
Płatności w formie akcji własnych	0	0	-470	513	0	0	43	43
Przesunięcia pomiędzy kapitałami	0	0	20 150	0	-20 150	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	15 423	15 423	15 423
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	15 423	15 423	15 423
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	3 261	8 150	21 740	-2 578	24 085	15 423	70 081	70 081
Trzy miesiące zakończone 31.03.2025 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	3 261	8 150	2 060	-609	44 235	0	57 097	57 097
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	2 586	2 586	2 586
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	2 586	2 586	2 586
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 marca	3 261	8 150	2 060	-609	44 235	2 586	59 683	59 683

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 31.03.2026	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.03.2025
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 168	13 590	2 587
Korekty razem	-4 402	4 416	1 107
Amortyzacja	2 017	7 021	1 724
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-24	-52	17
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	61	161	55
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-11	132	-7
Zmiana stanu rezerw	-1 202	443	-683
Zmiana stanu zapasów	6 490	-4 118	-1 821
Zmiana stanu należności	-2 273	-3 092	6 076
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 218	3 847	-4 069
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-242	74	-185
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	1 766	18 006	3 694
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-52	-8	-4
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 714	17 998	3 690
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	11	124	24
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11	124	24
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
Wydatki	1 576	11 609	1 655
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 576	8 009	1 651
Wydatki na aktywa finansowe	0	3 600	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	4
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 565	-11 485	-1 631
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	10 543	912	0
Płatności w formie akcji własnych	0	43	0
Kredyty i pożyczki	10 543	869	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wydatki	17 859	3 158	317
Nabycie udziałów (akcji) własnych	17 668	2 482	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	91	450	262
Odsetki	100	226	55
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 316	-2 246	-317
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-7 167	4 267	1 742
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-7 143	4 319	1 725
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	24	52	-17
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 678	6 411	6 411
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	3 511	10 678	8 153

E. Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE i obowiązujące na dzień 31 marca 2026 roku.

W 2026 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 2026 roku.

II. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 roku, Grupa Kapitałowa LSI Software stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2025. W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie wprowadziła samodzielnie zmian w polityce rachunkowości.

III. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.03.2026 roku. Grupa LSI Software posiada wystarczające środki finansowe pozwalające na kontynuowanie swojej działalności, w tym regulowanie bieżących zobowiązań.

W okresie pierwszego kwartału 2026 roku Grupa nie zidentyfikowała nowych czynników ryzyka związanych z pandemią oraz nie podejmowała nowych działań, których celem byłoby łagodzenie wpływu pandemii na działalność operacyjną i wyniki Grupy.

W dniu 24 lutego 2022 roku wybuchł konflikt zbrojny w Ukrainie. Społeczność międzynarodowa zareagowała wprowadzeniem sankcji przeciwko Rosji. Zarząd Spółki dominującej, zgodnie z zaleceniami Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 2 marca 2022 roku, w oparciu o dostępne informacje, poddał analizie aktualną sytuację w kontekście możliwego wpływu na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej skutków działań wojennych zapoczątkowanych zbrojną agresją Rosji na Ukrainę. W ocenie Zarządu, z analizy tej nie wynika konieczność identyfikacji na obecnym etapie istotnych negatywnych następstw dla sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju Grupy. Grupa Kapitałowa nie posiada bezpośrednich inwestycji/ekspozycji wobec podmiotów prowadzących działalność w Ukrainie/Rosji. Na dzień 31 marca 2026 roku nie zidentyfikowano istotnych należności od Kontrahentów związanych ze stronami biorącymi udział w konflikcie zbrojnym.

W dniu wybuchu konfliktu oraz na dzień 31 marca 2026 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 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.

W związku z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu Zarząd Spółki, zgodnie z zaleceniami Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2026 roku, monitoruje i analizuje faktyczny oraz potencjalny wpływ tej sytuacji na działalność operacyjną Emitenta, jego wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju w kolejnych okresach sprawozdawczych. UKNF wskazał w szczególności na potrzebę oceny ewentualnego wpływu tej sytuacji na ciągłość dostaw, poziom cen surowców i usług, sytuację finansową emitenta oraz na założenie kontynuacji działalności, a także na zasadność ujawnienia odpowiednich informacji w raportach okresowych za 2026 rok.

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego Zarząd nie zidentyfikował istotnego, bezpośredniego ani pośredniego wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w regionie Bliskiego Wschodu na bieżącą działalność operacyjną Spółki, jej sytuację finansową, wyniki finansowe ani przepływy pieniężne. W szczególności, na dzień sporządzenia sprawozdania, nie stwierdzono przesłanek wskazujących, aby sytuacja ta powodowała zagrożenie dla kontynuacji działalności przez Emitenta w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej w regionie Bliskiego Wschodu oraz możliwe skutki pośrednie, w szczególności w obszarze cen energii i paliw, kosztów usług i dostaw, dostępności wybranych towarów i komponentów oraz stabilności otoczenia makroekonomicznego. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, w ocenie Zarządu, brak jest podstaw do ujęcia dodatkowych korekt w księgach rachunkowych za 2026 rok z tego tytułu. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna eskalacja konfliktu lub dalsze zaburzenia o charakterze polityczno-gospodarczym w regionie Bliskiego Wschodu mogą w przyszłości oddziaływać pośrednio na działalność Spółki oraz jej wyniki finansowe.

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa Kapitałowa LSI Software posiadała 3 659 tys. PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które wraz z dostępnymi limitami kredytowymi stanowią wystarczające zasoby finansowe by stwierdzić, że ryzyko utraty płynności przez spółki Grupy Kapitałowej w krótkim i średnim okresie jest niskie. Na podstawie aktualnie dostępnych informacji oraz przeprowadzonych analiz na dzień 31 marca 2026 roku Grupa nie zidentyfikowała istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości, co do jej zdolności do kontynuowania działalności.

Szczegółowy opis ryzyk związanych z konfliktem zbrojnym w Ukrainie oraz sytuacją geopolityczną w regionie Bliskiego Wschodu opisano w nocie 52 Informacji dodatkowej.

IV. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

a) Jednostki zależne

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

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

b) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
LSI Software S.A.	Jednostka dominująca		
LSI Software s.r.o.	100	100	100
GiP Sp. z o.o.	100	100	100
Positive Software USA LLC	100	100	100

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

c) Spółki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nie istnieją jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

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

VI. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

b) Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Wycena rezerw

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

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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Grupa ogranicza wartość aktywa z tytułu ulg podatkowych ze względu na brak pewności odwrócenia się ujemnych różnic przejściowych w okresie przewidzianym przez obowiązujące przepisy podatkowe.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 40.

Stawki amortyzacyjne

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

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

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

Każdorazowo, przeprowadzenie testu na utratę wartości wymaga oszacowania wartości użytkowych ośrodków lub grupy ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy lub/i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Oszacowanie wartości

użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek lub ośrodki i ustalenia stopy dyskontowej, która jest następnie wykorzystywana do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów

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

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

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia trwałej utraty wartości opisywanych powyżej składników aktywów.

F. Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Emitent dzieli przychody ze sprzedaży na:

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2026	01.01 – 31.03.2025
Sprzedaż towarów i materiałów	12 494	7 126
Sprzedaż produktów	5 464	4 001
Sprzedaż usług	7 045	5 361
SUMA przychodów ze sprzedaży	25 003	16 488
Pozostałe przychody operacyjne	635	111
Przychody finansowe	308	39
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	25 946	16 638
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	25 946	16 638

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	01.01 - 31.03.2026		01.01 - 31.03.2025	
	w PLN	Udział w %	w PLN	Udział w %
Kraj	22 625	90%	14 369	87%
Eksport, w tym:	2 378	10%	2 119	13%
Unia Europejska	1 608	6%	1 086	7%
USA	659	3%	698	4%
Azja	0	0%	42	0%
Pozostałe	111	0%	293	2%
Razem	25 003	100%	16 488	100%

Grupa działa przede wszystkim na terenie Polski. Przychody realizowane poza terenem Polski wynoszą ok. 10% całkowitych przychodów skonsolidowanych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty

01.01 – 31.03.2026	Rynek krajowy	Pozostałe kraje	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	25 378	60	-435	25 003
Sprzedaż na zewnątrz	25 378	57	-432	25 003
Sprzedaż między segmentami	0	3	-3	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 155	7	-374	14 788
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6 585	7	-346	6 246
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 570	0	-28	8 542
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 223	53	-61	10 215
Pozostałe przychody operacyjne	635	0	0	635
Koszty sprzedaży	3392	0	0	3 392
Koszty ogólnego zarządu	1 346	-3	-61	1 282
Pozostałe koszty operacyjne	148	3	0	151
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 972	53	0	6 025
Przychody finansowe, w tym:	308	0	0	308
Przychody z tytułu odsetek	169	0	0	169
Koszty finansowe, w tym:	165	0	0	165
Koszty z tytułu odsetek	165	0	0	165
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 115	53	0	6 168
Podatek dochodowy	8	0	0	8
Zysk (strata) netto	6 107	53	0	6 160

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

Pozostałe informacje dotyczące segmentów

Wyszczególnienie	Rynek krajowy	Pozostałe kraje	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
31.03.2026				
Aktywa	86 374	442	-2 935	83 881
Zobowiązania	26 102	1	-795	25 308
31.12.2025				
Aktywa	96 586	398	-2 667	94 317
Zobowiązania	24 752	10	-526	24 236
01.01 – 31.03.2026				
Nakłady inwestycyjne	1 576	0	0	1 576
Amortyzacja	2 014	3	0	2 017
Utworzone odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	0	0	0	0
01.01 – 31.03.2025				
Nakłady inwestycyjne	1 651	0	0	1 651
Amortyzacja	1 721	3	0	1 724
Utworzone odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	0	0	0	0

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 – 31.03.2026	01.01 – 31.03.2025
Zysk ze zbycia majątku trwałego	11	20
Rozwiązanie rezerw	528	0
Rozwiązane odpisy aktualizujące	12	17
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	11	11
Dotacje rządowe	48	48
Spisanie zobowiązań	20	0
Zwrot kosztów postępowania sądowego	4	14
Pozostałe	1	1
RAZEM	635	111

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 – 31.03.2026	01.01 – 31.03.2025
Darowizny	0	43
Zawiązanie rezerw	38	0
Zapłacone kary i odszkodowania	98	11
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0
Opłaty i koszty sądowe i egzekucyjne	-4	-3
Pozostałe	19	24
RAZEM	151	75

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 – 31.03.2026	01.01 – 31.03.2025
Należności	-12	-17
RAZEM	-12	-17

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 – 31.03.2026	01.01 – 31.03.2025
Przychody z tytułu odsetek	169	39
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	139	0
RAZEM	308	39

KOSZTY FINANSOWE	01.01 – 31.03.2026	01.01 – 31.03.2025
Koszty z tytułu odsetek	165	57
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0	109
Wycena instrumentów pochodnych	0	12
RAZEM	165	178

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za prezentowane okresy przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 – 31.03.2026	01.01 – 31.03.2025
Bieżący podatek dochodowy	8	1
Dotyczący roku obrotowego	8	1
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	8	1

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2025	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2026
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	27	0	0	27
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	762	0	0	762
Pozostałe rezerwy	750	0	0	750
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 568	0	0	4 568
Ujemne różnice kursowe	161	0	0	161
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	1 284	0	0	1 284
Odpisy aktualizujące zapasy	1 969	0	0	1 969
Odpisy aktualizujące należności	1 027	0	0	1 027
Ulgi podatkowe	18 664	0	53	18 611
Pozostałe - korekta z tytułu 9% stawki podatkowej GiP Sp. z o.o.	-36	0	0	-36
Suma ujemnych różnic przejściowych	29 176	0	53	29 123
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	5 543	0	10	5 533

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2025	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2026
Dodatnie różnice kursowe i naliczone odsetki	229	0	0	229
Wycena środków trwałych w leasingu	5 894	0	0	5 894
Naliczone odsetki	176	0	0	176
Naliczone odsetki od pożyczki	65	0	0	65
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	680	0	0	680
Niezapłacone faktury sprzedażowe	45	0	0	45
Suma dodatnich różnic przejściowych	7 089	0	0	7 089
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	1 348	0	0	1 348

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych oraz obciążenia podatkowe związane z podatkami dochodowymi filaru II nie występują. Wykazywany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych. Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% lub 9% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	5 533	5 543
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 348	1 348
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	4 185	4 195

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. Zgodnie z MSR 33 średnia ważona liczba akcji zwykłych w obrocie została skorygowana o akcje własne posiadane przez Jednostkę dominującą, ważne proporcjonalnie do liczby dni, w których pozostawały w posiadaniu Spółki. Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała czynników efektu rozwodnienia.

Wyczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01 – 31.03.2026	01.01 – 31.03.2025
Zysk wykazany dla potrzeb wyczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	6 160	2 586
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 wyczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	6 160	2 586

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych mające wpływ na ich ilość. Spółka podejmuje działania zmierzające do umorzenia części akcji własnych nabytych w ramach programu skupu akcji własnych. Z raportu bieżących dotyczących zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wynika, że porządek obrad obejmuje podjęcie uchwały w sprawie umorzenia 596 125 akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego oraz związanych z tym zmian statutu. Planowane umorzenie akcji własnych należy postrzegać jako element polityki kapitałowej Spółki, ukierunkowanej na uporządkowanie struktury kapitałowej oraz wspieranie długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy

Liczba akcji zwykłych w obrocie (po korekcie o akcje własne)

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01 – 31.03.2026	01.01 – 31.03.2025
Liczba akcji wyemitowanych na początek okresu w szt.	3 260 762	3 260 762
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	3 024 993	3 210 277
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	3 024 993	3 210 277
Podstawowy / rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN)	2,04	0,81

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
31.12.2025	17.08.2026 15.10.2026	5 329 ¹	2,00 PLN	-	0	0
31.12.2024	-	0	0	-	0	0

Nota 9. UJAWNIE NIE 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.

¹ Dywidenda zaproponowana przez Zarząd Spółki

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 31 marca 2026 roku Grupa kapitałowa poddała ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości wszystkie wymienione powyżej składniki aktywów trwałych, w tym: środki trwałe, wartości niematerialne (w tym o nieokreślonym okresie użytkowania) oraz wartość firmy. W ramach przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na utratę wartości i konieczność dokonania odpisów z tytułu utraty wartości.

Nota 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.03.2026	31.12.2025
Własne	12 415	12 594
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Razem	12 415	12 594

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.03.2026	31.12.2025
Stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	7 933	7 944
Użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	0	0
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	7 933	7 944

Potwierdzenie braku utraty wartości nieruchomości na dzień 31 marca 2026 roku zostało przeprowadzone w oparciu o operaty szacunkowe z dnia 26 oraz 28 lutego 2025 roku sporządzone przez niezależnego rzeczoznawcę niepowiązanego z Grupą Kapitałową. Zarząd Jednostki zweryfikował wartość operatu szacunkowego na dzień 31 marca 2026 roku i w jego ocenie nie uległy zmianie warunki rynkowe do dokonania korekty wyceny.

Grunty oraz ich zabudowa położone w Łodzi przy ulicy Przybyszewskiego 176/178 stanowią zabezpieczenie na rzecz mBank S.A. z tytułu pozyskanych kredytów. Z kolei nieruchomości położone w Łodzi przy ulicy Starorudzkiej 10-12 stanowią zabezpieczenie na rzecz PKO BP S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów.

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

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.03.2026	Wartość na 31.03.2026	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2025	Wartość na 31.12.2025
Łódź, ul. Przybyszewskiego 176/178	LD1M/00147527/6 LD1M/00138719/3	231/12 231/58 231/32	4 975	520	4 975	520
Łódź, ul. Starorudzka 10-12	LDM1/00108612/4	507 506/4 506/5 506/8	5 049	948	5 049	948
OGÓŁEM			10 024	1 468	10 024	1 468

Nota 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Struktura własności

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Własne	22 854	22 970
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Razem	22 854	22 970

Nota 13. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Poniższa tabela prezentuje zmiany wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania na dzień 31.03.2026 oraz na koniec 2025 roku.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (Leasing)

Środki trwałe	01.01-31.03.2026			01.01-31.12.2025		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	6 454	844	5 610	6 454	760	5 694
Środki transportu	253	64	189	253	53	200
Razem	6 707	908	5 799	6 707	813	5 894

Wartość bilansowa środków trwałych w tym maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 marca 2026 roku na mocy umów leasingu finansowego, umów najmu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 5 799 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2025 roku: 5 894 tys. PLN).

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
GiP Sp. z o.o.	2 815	2 815
Wartość firmy (netto)	2 815	2 815

Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w wartości godziwej

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0	1 611
Zwiększenia stanu, z tytułu:	0	0
- nabycia nieruchomości	0	0
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	0	0
- reklasyfikacji z oraz do innej kategorii aktywów	0	0
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	0	1 611

Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej Grupy na dzień 31 marca 2026 roku została przeprowadzona w oparciu o operat szacunkowy z dnia 26 lutego 2025 r. sporządzony przez niezależnego rzeczoznawcę niepowiązanego z Grupą. Zarząd Jednostki zweryfikował wartość operatu szacunkowego na dzień 31 marca 2026 roku i w jego ocenie nie uległy zmianie warunki rynkowe do dokonania korekty wyceny.

Poniższa tabela prezentuje wartość przychodów i kosztów bezpośrednich związanych z wynajmem nieruchomości inwestycyjnych zrealizowanych w okresie I kwartału 2026 i 2025 roku.

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	0	46
Bezpośrednie koszty operacyjne najmu	0	15
Zyski (straty) z najmu nieruchomości inwestycyjnych	0	31

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Na dzień 31 marca 2026 roku nie istnieją jednostki powiązane wyceniane metodą praw własności.

Nota 17. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Na dzień 31 marca 2026 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	31.03.2026	31.12.2025
Pożyczki udzielone	3 704	3 665
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	0
Suma netto udzielonych pożyczek	3 704	3 665
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	3 704	3 665

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.03.2026	3 600	3 704				
DS. Fundacja Rodzinna w organizacji	3 600	3 704	4,50%	4,50%	05.08.2026	-

Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w dochodach całkowitych

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu	0	8
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	0	-8
Skumulowany w dochodach całkowitych wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	0	0

Nota 20. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest

oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Przyczyną utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów jest ich długi okres zalegania i związana z tym utrata wartości. W wartości zapasów nie kapitalizowano również kosztów finansowania zewnętrznego. Na wartość towarów zalegających powyżej 360 dni składają się towary nisko rotujące, części serwisowe oraz urządzenia elektroniczne, które spółki z Grupy zobowiązane są niezwłocznie dostarczyć podmiotom korzystającym z obsługi serwisowej w przypadku awarii sprzętu Klienta.

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Towary	13 236	19 726
Zapasy brutto	13 236	19 726
Odpis aktualizujący stan zapasów	1 976	1 976
Zapasy netto	11 260	17 750

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

Pozycja nie występuje.

Nota 22. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

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

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Należności handlowe	16 145	12 981
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	16 145	12 981
Odpisy aktualizujące	1 735	1 747
Należności handlowe brutto	17 880	14 728

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	31.03.2026	31.12.2025
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 747	1 030
Zwiększenia, w tym:	0	850
- odpis na oczekiwane straty kredytowe/należności sporne	0	850
Zmniejszenia w tym:	12	133
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	10
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	12	123
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	1 735	1 747
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	1 735	1 747

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	1 735	1 747
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe/należności sporne	1 735	1 747
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	0	0

Nota 23. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Pozostałe należności, w tym:	525	364
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	0	15
- inne	525	349
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	0	0
Pozostałe należności brutto	525	364

Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
- ubezpieczenia majątkowe i prenumeraty	223	243
- ZFŚS	38	0
- faktury zaliczkowe	83	65
- podatek od nieruchomości	94	0
- wieczyste użytkowanie gruntów	72	0
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	10	1
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	520	309

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	1 797	4 643
Kasa	26	15
Bank	1 771	4 628
Inne środki pieniężne	1 862	6 137
Razem	3 659	10 780

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 niewypełnienia zobowiązania dla danego ratingu ustalone przez zewnętrzne agencje. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, w związku z czym Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2026 roku wynosi 3 659 tys. PLN i jest równa wartości bilansowej.

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 6 288 tys. PLN (31 grudnia 2025 roku: 16 831 tys. PLN), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej	31.03.2026	31.12.2025
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	6 288	16 831
Razem	6 288	16 831

Znaczne wykorzystanie dostępnych limitów kredytowych związane jest z realizacją programu skupu akcji własnych.

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.

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

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

Kapitał zakładowy– struktura na dzień 31.03.2026

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	1 094 212	33,56%	1 094 212	22,51%
DS Fundacja Rodzinna w organizacji	970 704	29,77%	2 250 704	46,30%
Pozostali	501 803	15,39%	501 803	10,32%
LSI Software S.A. - akcje własne	596 125	18,28%	596 125	12,26%
Razem	3 260 762	100,00%	4 860 762	100,00%

Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 9 615 tys., która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego.

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

Ponadto nadmienić należy, że żaden z kowenantów kredytowych nałożonych na Grupę Kapitałową nie jest obecnie powiązany z utrzymaniem 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 ustaloną uchwałą Nr 7/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2017 r. Upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 § 1 punkt 8 Kodeksu spółek handlowych obejmuje obecnie okres od dnia 30 czerwca 2017 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. Zarząd nie przedłużył jednak okresu realizacji Programu Skupu Akcji Własnych, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 24 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla Zarządu LSI Software S.A., w ramach którego członkowie Zarządu i kluczowi menadżerowie mogą nabyć uprawnienia do akcji własnych. 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 2025 roku Emitent zbył łącznie 42 800 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 513 tys. PLN. Różnica pomiędzy uzyskaną kwotą ze zbycia akcji (43 tys. PLN) a kosztem ich nabycia (513 tys. PLN) w wysokości 470 tys. PLN obniżyła wartość kapitału rezerwowego utworzonego w tym celu i wynosi on na dzień 31 marca 2026 roku 1 590 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące stanu posiadania akcji na dzień 31 marca 2026 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 31 grudnia 2025 roku wynosi 7 685 sztuk i odpowiada 7 685 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- łączna liczba posiadanych na dzień 31 grudnia 2025 roku akcji własnych nabytych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych rozpoczętego w dniu 23 października 2017 r. stanowi 0,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 0,16% 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 31 grudnia 2025 roku wynosi 7 685 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. oraz uchwałą 4/2026 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 lutego 2026 r. Wszystkie uchwały dotyczą upoważnienia Zarządu do nabywania przez Spółkę akcji własnych za maksymalną cenę 35 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 jednostki dominującej, o którym mowa powyżej, akcjonariusze złożyli oferty sprzedaży akcji Spółki opiewające na łącznie 38 442 akcje. Przedmiotowe akcje, o łącznej wartości nominalnej 38 442 PLN, 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 Jednostka dominująca posiadała 7 685 akcji Jednostki dominującej nabytych w ramach poprzedniego skupu. Po transakcji Jednostka dominująca posiada 46 127 akcji, które stanowią ok. 1,41% kapitału zakładowego i dają 46 127 głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej, co stanowi ok. 0,95% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej.

W ramach drugiego zaproszenia ogłoszonego w dniu 2 grudnia 2025 r. powszechnego skupu akcji Jednostki dominującej, o którym mowa powyżej, akcjonariusze złożyli oferty sprzedaży akcji Jednostki dominującej opiewające na łącznie 45 186 akcje. Przedmiotowe akcje, o łącznej wartości nominalnej 45 186 PLN, stanowią ok. 1,39% kapitału zakładowego i dają 45 186 głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej, co stanowi ok. 0,93% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej.

Po transakcji Jednostka dominująca posiadała 91 313 akcje, które stanowią ok. 2,80% kapitału zakładowego i dają 91 313 głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej, co stanowi ok. 1,88% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej.

W ramach trzeciego zaproszenia ogłoszonego już w 2026 roku Jednostka dominująca w dniu 27 lutego 2026 r. nabyła 200 000 akcji po cenie 35,00 PLN za jedną akcję. Po transakcji Jednostka dominująca posiadała 291 313 akcji własnych, które stanowią ok. 8,93% kapitału zakładowego i dają 291 313 głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej, co stanowi ok. 5,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jednostki dominującej. Z kolei w ramach czwartego zaproszenia z dnia 11 marca 2026 r. Jednostka nabyła 304 812 akcje własne po cenie 35,00 PLN za jedną akcję. Po tej transakcji Jednostka dominująca posiada łącznie 596 125 akcji własnych które stanowią ok. 18,28% kapitału zakładowego i dają 596 125 głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej, co stanowi ok. 12,26% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej.

Wyszczególnienie	01.01 - 31.03.2026	01.01 - 31.03.2025
Stan na początek okresu	-2 578	-609
zakupione w ciągu okresu	-17 668	0
inne zmiany – sprzedaż	0	0
Stan na koniec okresu	-20 246	-609

Nota 29. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Kredyty w rachunku bieżącym	1 412	0
Kredyty bankowe	11 200	2 069
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	12 612	2 069
- długoterminowe	8 912	869
- krótkoterminowe	3 700	1 200

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

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 700	1 200
Kredyty i pożyczki długoterminowe	8 912	869
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	7 500	869
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	1 412	0
Kredyty i pożyczki razem	12 612	2 069

Kredyty i pożyczki – stan na 31.03.2026

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
PKO BP S.A. Limit Kredytowy Wielocelowy	10 000	10 000	WIBOR + marża banku	31.12.2028	hipoteka umowna łączna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach, weksel in blanco
PKO BP S.A. kredyt w rachunku bieżącym	5 000	1 412	WIBOR + marża banku	03.11.2029	hipoteka umowna łączna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach, weksel in blanco
RAZEM	18 900	12 612			

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa Kapitałowa posiadała 6 288 tys. PLN dostępnych, niewykorzystanych środków pieniężnych w ramach kredytu w rachunku bieżącym. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość dostępnych, niewykorzystanych środków pieniężnych w ramach kredytu w rachunku bieżącym wynosiła 16 831 tys. PLN.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2025

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
PKO BP S.A. Limit Kredytowy Wielocelowy	10 000	869	WIBOR + marża banku	31.12.2028	hipoteka umowna łączna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach, weksel in blanco
PKO BP S.A. kredyt w rachunku bieżącym	5 000	0	WIBOR + marża banku	03.11.2029	hipoteka umowna łączna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach, weksel in blanco
RAZEM	18 900	2 069			

Nota 30. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania leasingowe	4 487	4 568
Razem zobowiązania finansowe	4 487	4 568
- długoterminowe	4 166	4 210
- krótkoterminowe	321	358

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	321	358
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	4 166	4 210
- od roku do pięciu lat	1 433	1 453
- powyżej pięciu lat	2 733	2 757
Zobowiązania leasingowe razem	4 487	4 568

Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w dochodach całkowitych

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu	0	8
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	0	-8
Skumulowany w dochodach całkowitych wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	0	0

Nota 31. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Pozycja nie występuje.

Nota 32. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania handlowe	2 283	10 666
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 283	10 666

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają zawartych umów faktoringu odwrotnego lub umów na finansowanie zobowiązań.

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2026	2 283	2 105	177	1	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 283	2 105	177	1	0	0
31.12.2025	10 666	10 434	196	16	20	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	10 666	10 434	196	16	20	0

Nota 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	2 580	2 451
Pozostałe zobowiązania	1 518	1 324
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń ZFŚS	934	808
	181	131
Inne zobowiązania	403	385
Razem pozostałe zobowiązania	4 098	3 775

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.03.2026	4 098	4 098	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	4 098	4 098	0	0	0	0
31.12.2025	3 775	3 775	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	3 775	3 775	0	0	0	0

Nota 34. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku w Grupie Kapitałowej LSI Software nie występowały zobowiązania warunkowe.

Nota 36. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Przychody przyszłych okresów	1 488	1 574
Faktury zaliczkowe	1 488	1 574
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	1 488	1 574
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 488	1 574

Nota 37. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania na odprawy emerytalne i rentowe	27	27
Razem, w tym:	27	27
- długoterminowe	24	24
- krótkoterminowe	3	3

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

Nota 38. POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE I REZERWY

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu urlopów wypoczynkowych	0	761
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	60	550
Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	150	150
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	100	50
Razem, w tym:	310	1 511
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	310	1 511

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

Zmiana stanu rezerw i zobowiązań

Wyszczególnienie	Zobowiązania z tyt. urlopów	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2026	761	550	200	1 511
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	50	50
Rozwiązane	761	490	0	1 251
Stan na dzień 31.03.2026, w tym:	0	60	250	310
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	60	250	310
Stan na dzień 01.01.2025	540	340	189	1 069
Utworzone w ciągu roku obrotowego	761	210	11	982
Rozwiązane	540	0	0	540
Stan na dzień 31.12.2025, w tym:	761	550	200	1 511
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	761	550	200	1 511

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

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

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

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

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

Wskazane powyżej wyłączenia, ograniczają do minimum ewentualne zobowiązania z tytułu nienależytego wykonania umów z klientami, w związku z czym Zarząd Grupy Kapitałowej tworzy w chwili obecnej rezerwy powiązane z tymi zobowiązaniami na poziomie 100 tys. PLN.

Nota 39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków

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

Grupa LSI Software zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują:

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

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

Stopień narażenia na ryzyko rynkowe

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.03.2026	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	Waluty		Stopy procentowej
	EUR	USD	
Pożyczki i należności	880	4 593	3 704
Zobowiązania oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	68	-526	17 099

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2025	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	Waluty		Stopy procentowej PLN
	EUR	USD	
Pożyczki i należności	376	6 354	3 665
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	150	8 678	6 637

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. 400 tys. PLN rocznie. Ewentualna zmiana o 10% stopy procentowej skutkowałaby zmianą wyniku finansowego i kapitałów własnych za I kwartał 2026 roku na poziomie 10 tys. PLN.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 30% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy ponad 80% kosztów nabycia towarów wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza.

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, a dokonuje jedynie zabezpieczenia ekonomicznego zawieranych transakcji. Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa zabezpieczyła 80% transakcji zakupu w walutach obcych, z tytułu których na dzień bilansowy istniały uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania.

Ryzyko cen towarów

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

- oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, lub
- 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym, jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług dokonała na dzień 31 marca 2026 roku oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o macierz rezerw, zdefiniowaną na podstawie danych historycznych dotyczących strat kredytowych w okresie ośmiu poprzednich kwartałów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności. W poniższej tabeli przedstawiona została również wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

	Na żądanie	Do 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31.03.2026	0	6 461	3 941	10 345	2 733
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	3 700	8 912	0
Umowy leasingu	0	80	241	1 433	2 733
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	6 381	0	0	0
31.12.2025	0	14 531	1 469	2 322	2 757
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	1 200	869	0
Umowy leasingu	0	90	269	1 453	2 757
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	14 441	0	0	0

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

Nota 40. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 670	13 345	16 670	13 345	16 670	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe aktywa finansowe	3 704	3 665	3 704	3 665	3 704	
- udzielone pożyczki	3 704	3 665	3 704	3 665	3 704	Wycena w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	3 659	10 780	3 659	10 780	3 659	
- środki pieniężne	3 659	10 780	3 659	10 780	3 659	Wycenia w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	12 612	2 069	12 612	2 069	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 912	869	8 912	869	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- pozostałe – krótkoterminowe	3 700	1 200	3 700	1 200	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	4 166	4 210	4 166	4 210	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	4 166	4 210	4 166	4 210	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 384	4 210	6 384	4 210	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania finansowe, w tym:	321	358	321	358	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	321	358	321	358	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie

W okresie zakończonym 31.03.2026 roku nie miały miejsce żadne przesunięcia między poziomami 1 i 2 oraz 3 hierarchii wartości godziwej.

Zabezpieczenia

Grupa Kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

Nota 41. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku 2025 oraz w okresie pierwszego kwartału 2026 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.

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Oprocentowane kredyty i pożyczki	12 612	2 069
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.	10 871	19 055
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 659	10 780
Zadłużenie netto	19 824	10 344
Kapitał własny	58 573	70 081
Kapitał razem	58 573	70 081
Kapitał i zadłużenie netto	78 397	80 425
Wskaźnik dźwigni	25%	13%

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.

Następnie 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 przyznaczonych uprawnień w szt.	Liczba zrealizowanych uprawnień w szt. na 29.05.2026	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 31 marca 2026 roku DS Fundacja Rodzinna w organizacji posiadała 29,77% udziału w kapitale zakładowym LSI Software S.A. oraz 46,30% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Z kolei Franasik Fundacja Rodzinna posiadała 33,56% udziału w kapitale zakładowym LSI Software S.A. oraz 22,51% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Na dzień 31 marca 2025 roku Value Fund Poland Activist Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadał 29,88% udziału w kapitale zakładowym LSI Software S.A. oraz 20,04% udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Na dzień 31 marca 2026 roku w Grupie nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W pierwszy kwartale 2026 roku nie wystąpiły umowy udzielenia pożyczki członkom Zarządu.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025
Jednostka dominująca LSI Software S.A.				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	107	96	328	599
Transakcje z podmiotami lub osobami powiązanymi osobowo w tym Członkami Zarządu LSI Software S.A.	1	1	737	785
Transakcje z Członkami Zarządu pozostałych spółek Grupy	1	1	12	12
Wynagrodzenia Zarządu LSI Software S.A.	-	-	84	84
Jednostki zależne				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	328	599	107	96
Transakcje z podmiotami lub osobami powiązanymi osobowo w tym Członkami Zarządu LSI Software S.A.	0	0	55	54
Transakcje z Członkami Zarządu pozostałych spółek Grupy	0	0	12	12
Wynagrodzenia Zarządu pozostałych spółek Grupy	-	-	0	0

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Jednostka dominująca LSI Software S.A.				
Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	1	0	794	526
Transakcje z podmiotami lub osobami powiązanymi osobowo w tym Członkami Zarządu LSI Software S.A.	0	0	38	38
Pobrane przez Członków zarządu LSI Software S.A. zaliczki	297	165	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	794	526	1	0
Transakcje z podmiotami lub osobami powiązanymi osobowo w tym Członkami Zarządu LSI Software S.A.	0	0	22	22
Transakcje z Członkami Zarządu pozostałych spółek Grupy	0	0	5	5
Wynagrodzenia Zarządu pozostałych spółek Grupy	0	0	0	0

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W pierwszym kwartale 2026 roku wystąpiły transakcje zakupu pomiędzy Grupą, a członkami Zarządu LSI Software S.A. w łącznej wysokości 792 tys. PLN (w pierwszym kwartale 2025 roku wartość tych transakcji wyniosła 839 tys. PLN), które dotyczyły świadczenia usług na rzecz LSI Software S.A. oraz GiP Sp. z o.o.

Nota 44. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2026	01.01 -31.03.2025
Zarząd	1	1
Administracja	11	10
Dział sprzedaży	24	24
Pion produkcji	46	48
Pozostali	53	46
RAZEM	135	129

Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2026	01.01 -31.03.2025
Liczba pracowników przyjętych	17	3
Liczba pracowników zwolnionych	4	14
ROTACJA NETTO	13	-11

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 31 marca 2026 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 49. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej mające wpływ na ocenę niniejszego sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym Zarząd rozpoczął przegląd opcji strategicznych dotyczących dalszego rozwoju Spółki oraz wzrostu wartości dla akcjonariuszy. W ocenie Zarządu rozpoczęcie tego procesu stanowi element odpowiedzialnego podejścia do dalszego rozwoju Grupy i analizy możliwych scenariuszy budowania wartości w zmiennym otoczeniu rynkowym.

Spółka podjęła także działania zmierzające do umorzenia części akcji własnych nabytych w ramach programu skupu akcji własnych. Z raportu bieżącego nr 15/2026 dotyczącego zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wynika, że porządek obrad obejmuje podjęcie uchwały w sprawie umorzenia 596 125 akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego oraz związanych z tym

zmian statutu. Planowane umorzenie akcji własnych należy postrzegać jako element polityki kapitałowej Spółki, ukierunkowanej na uporządkowanie struktury kapitałowej oraz wspieranie długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy

W dniu 8 kwietnia 2026 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej od Fundacji Rodzinnej Apostolidis w organizacji, zgodnie z którym podmiot ten przed zbyciem posiadał 249 289 akcji Spółki, a aktualny stan posiadania wynosi 21 659 akcji. Tym samym Fundacja Rodzinna Apostolidis w organizacji, wykazana w punkcie VIII powyżej jako akcjonariusz posiadający 247 754 akcje Spółki (7,60% kapitału zakładowego, 5,10% ogólnej liczby głosów na dzień 5 lutego 2026 roku), na dzień przekazania niniejszego raportu nie posiada już znacznego pakietu akcji w rozumieniu art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

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

Nota 50. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

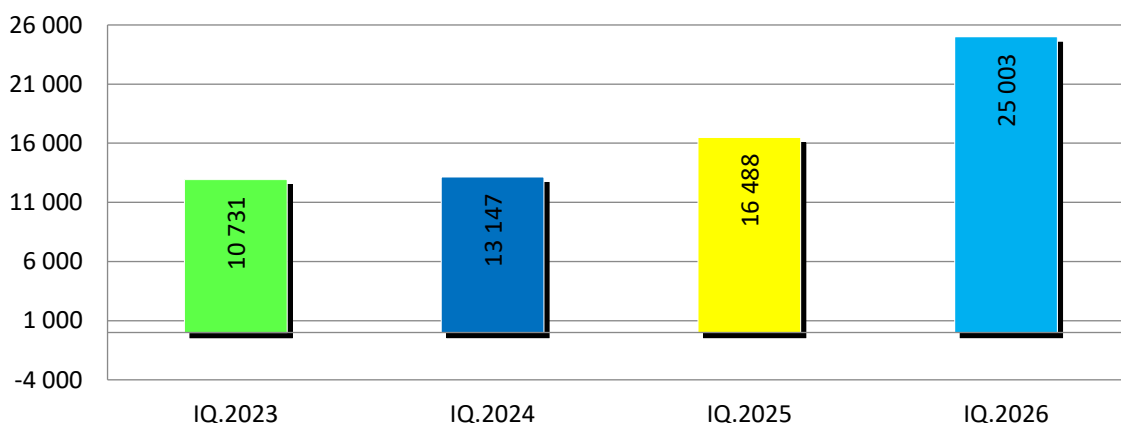
Nie istnieją spółki zależne nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Nota 51. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE I KWARTAŁU 2026 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

W okresie pierwszego kwartału 2026 roku Emitent odnotował 52% wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, które wzrosły z poziomu 16 488 tys. PLN po pierwszym kwartale 2025 roku do 25 003 tys. PLN w analogicznym okresie bieżącego roku. Wpływ na tak intensywny wzrost przychodów miał w głównej mierze 75% wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, który rekompensował niższe dynamiki wzrostów na sprzedaży produktów (37% wzrost) oraz na sprzedaży usług (31% wzrost).

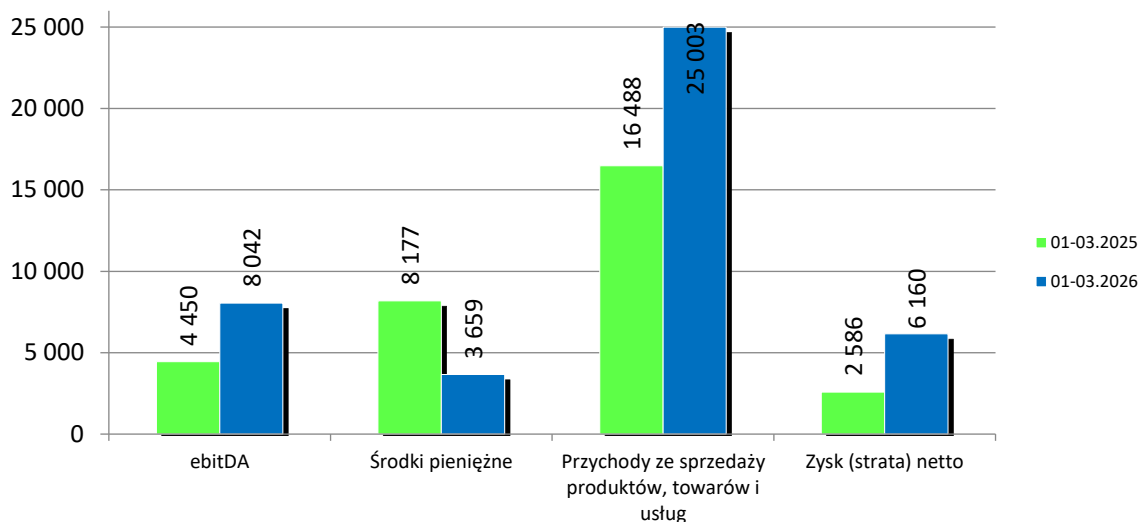
Wybrane dane	3 miesiące do 31.03.2026	3 miesiące do 31.03.2025	Zmiana
Przychody	25 003	16 488	52%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	10 215	6 432	59%
EBIT	6 025	2 726	121%
EBITDA (EBIT+Amortyzacja)	8 042	4 450	81%
Zysk/strata netto	6 160	2 586	138%
Środki pieniężne	3 659	8 177	-55%

Przychody ze sprzedaży kwartalnie



Obserwowany wzrost skonsolidowanych przychodów Grupy wpłynął pozytywnie na zwiększenie wygenerowanej marży brutto na sprzedaży, która wzrosła o 37% z 6 432 tys. PLN po I kwartale 2025 roku do 10 215 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 I kwartale

2025 roku do poziomu 50% w bieżącym okresie. Powyższe zmiany pozytywnie wpłynęły również na wyniki pozostałych poziomów działalności Grupy Kapitałowej, która ostatecznie wygenerowała rekordowy zysk netto w wysokości 6 160 tys. PLN.



Głównymi czynnikami oddziałującymi w okresie pierwszego kwartału 2026 roku na wszystkie poziomy rentowności mierzonymi takimi wskaźnikami jak: marża zysku brutto ze sprzedaży, marża zysku EBITDA, marża zysku operacyjnego, marża zysku netto były:

- 75% wzrost przychodów ze sprzedaży dystrybucyjnej wywołany zwiększeniem nakładów inwestycyjnych u dużych odbiorców sieciowych głównie po stronie rollout'ów w już działających obiektach,
- obniżenie o 18% kosztów ogólnego zarządu do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- zmniejszenie wartości zapasów o 37% z poziomu 17 750 tys. PLN na koniec 2025 roku do kwoty 11 260 tys. PLN na dzień 31 marca 2026 roku związane ze wzrostem sprzedaży dystrybucyjnej,
- 24% wzrost wartości należności handlowych z poziomu 12 981 tys. PLN na koniec 2025 roku do poziomu 16 145 tys. PLN na koniec I kwartału 2026 roku wynikający głównie z realizacji dużych kontraktów na dostawy towarów,
- 66% spadek środków pieniężnych z poziomu 10 780 tys. PLN na koniec 2025 roku do 3 659 tys. PLN na koniec I kwartału 2026 roku związany głównie z realizacją skupu akcji własnych.

Wskaźniki rentowności	3 miesiące do 31.03.2026	3 miesiące do 31.03.2025	Zmiana
Marża zysku brutto ze sprzedaży	40,9%	39,0%	1,9 p.p
Marża zysku EBITDA	32,2%	27,0%	5,2 p.p
Marża zysku operacyjnego	24,1%	16,5%	7,6 p.p
Marża zysku netto	24,6%	15,7%	8,9 p.p

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

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

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

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

Do pozytywnych osiągnięć Grupy Kapitałowej zrealizowanych w pierwszym kwartale 2026 roku można zaliczyć 138% dynamikę wzrostu zysku netto, która jest głównie efektem 52% wzrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Wskaźniki płynności	31.03.2026	31.12.2025	Zmiana
Kapitał pracujący	23 607	26 717	-12%
Wskaźnik płynności bieżącej	2,9	2,4	0,5 p.
Wskaźnik płynności szybkiej	2,0	1,5	0,5 p.
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,3	0,6	-0,3 p.

Kapitał pracujący = $\text{Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)} - \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik płynności bieżącej = $\frac{\text{Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$

Wskaźnik płynności szybkiej = $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy} - \text{Rozliczenia międzyokresowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$

Wskaźnik natychmiastowej płynności = $\frac{\text{Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$

Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej:

- wartość kapitału pracującego spadła w okresie I kwartału 2026 roku o 12% z kwoty 26 717 tys. PLN do kwoty 23 607 tys. PLN,
- nastąpił wzrost większości wskaźników płynności Grupy Kapitałowej,
- podwyższeniu uległ poziom zadłużenia Emitenta głównie w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów.

Wskaźniki zadłużenia	31.03.2026	31.12.2025	Zmiana
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	30,2%	25,7%	4,5 p.p
Dług / Kapitał własny	29,2%	9,5%	19,7 p.p
Dług / (Dług + Kapitał własny)	22,6%	8,7%	13,9 p.p

*Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe) / Aktywa
Dług/Kapitał własny = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/Kapitały własne
Dług / (Dług + Kapitał własny) = (Oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/(Oprocentowane kredyty bankowe, Dłużne papiery wartościowe + Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego + Kapitały własne)*

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

Na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie pierwszego kwartału 2026 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 oraz sprzedaż powiązana z wprowadzeniem Krajowego Systemu e-Faktur.

W dniu 24 lutego 2022 roku wybuchł konflikt zbrojny w Ukrainie. Społeczność międzynarodowa zareagowała wprowadzeniem sankcji przeciwko Rosji. Zarząd Spółki dominującej, zgodnie z zaleceniami Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 2 marca 2022 roku, w oparciu o dostępne informacje, poddał analizie aktualną sytuację w kontekście możliwego wpływu na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej skutków działań wojennych zapoczątkowanych zbrojną agresją Rosji na Ukrainę. W ocenie Zarządu, z analizy tej nie wynika konieczność identyfikacji na obecnym etapie istotnych negatywnych następstw dla sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju Grupy. Grupa Kapitałowa nie posiada bezpośrednich inwestycji/ekspozycji wobec podmiotów prowadzących działalność w Ukrainie/Rosji. Na dzień 31 marca 2026 roku nie zidentyfikowano istotnych należności od Kontrahentów związanych ze stronami biorącymi udział w konflikcie zbrojnym.

W dniu wybuchu konfliktu oraz na dzień 31 marca 2026 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 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.

W związku z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu Zarząd Spółki, zgodnie z zaleceniami Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2026 roku, monitoruje i analizuje faktyczny oraz potencjalny wpływ tej sytuacji na działalność operacyjną Emitenta, jego wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju w kolejnych okresach sprawozdawczych. UKNF wskazał w szczególności na potrzebę oceny ewentualnego wpływu tej sytuacji na ciągłość dostaw, poziom cen surowców i usług, sytuację finansową emitenta oraz na założenie kontynuacji działalności, a także na zasadność ujawnienia odpowiednich informacji w raportach okresowych za 2026 rok.

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego Zarząd nie zidentyfikował istotnego, bezpośredniego ani pośredniego wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w regionie Bliskiego Wschodu na bieżącą działalność operacyjną Spółki, jej sytuację finansową, wyniki finansowe ani przepływy pieniężne. W szczególności, na dzień sporządzenia sprawozdania, nie stwierdzono przesłanek wskazujących, aby sytuacja ta powodowała zagrożenie dla kontynuacji działalności przez Emitenta w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej w regionie Bliskiego Wschodu oraz możliwe skutki pośrednie, w szczególności w obszarze cen energii i

paliw, kosztów usług i dostaw, dostępności wybranych towarów i komponentów oraz stabilności otoczenia makroekonomicznego. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, w ocenie Zarządu, brak jest podstaw do ujęcia dodatkowych korekt w księgach rachunkowych za 2026 rok z tego tytułu. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna eskalacja konfliktu lub dalsze zaburzenia o charakterze polityczno-gospodarczym w regionie Bliskiego Wschodu mogą w przyszłości oddziaływać pośrednio na działalność Spółki oraz jej wyniki finansowe.

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa Kapitałowa LSI Software posiadała 3 659 tys. PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które wraz z dostępnymi limitami kredytowymi stanowią wystarczające zasoby finansowe by stwierdzić, że ryzyko utraty płynności przez spółki Grupy Kapitałowej w krótkim i średnim okresie jest niskie. Na podstawie aktualnie dostępnych informacji oraz przeprowadzonych analiz na dzień 31 marca 2026 roku Grupa nie zidentyfikowała istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości, co do jej zdolności do kontynuowania działalności.

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 oraz zaciągniętych kredytów bankowych. Płynność finansowa Grupy pozostaje na bezpiecznym poziomie, a jej wskaźniki zadłużenia choć uległy podwyższeniu nadal oscylują w relatywnie niskich przedziałach. W celu efektywniejszego zarządzania posiadanymi kapitałami, Grupa wykorzystywała finansowanie zewnętrzne wyłącznie na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych oraz w celu sfinansowania skupu akcji własnych. Zdaniem Zarządu Spółki dominującej nie odnotowano zdarzeń gospodarczych, które byłyby istotne dla oceny sytuacji finansowej oraz możliwości realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej.

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

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej LSI Software są analizowane z uwzględnieniem zarówno strategicznych kierunków rozwoju Grupy, jak i aktualnego otoczenia makroekonomicznego, technologicznego oraz geopolitycznego. Zarząd zakłada kontynuację strategii wzrostu opartej przede wszystkim na rozwoju organicznym, wspieranym selektywną ekspansją zagraniczną, rozwojem sprzedaży w modelach usługowych oraz dalszym poszerzaniem oferty produktowej i sprzętowej. Podejście to pozostaje uzasadnione w warunkach utrzymującej się niepewności geopolitycznej, podwyższonej wrażliwości gospodarki światowej na ceny energii, zakłócenia handlu i napięcia handlowe, a także rosnącego znaczenia automatyzacji, samoobsługi i sztucznej inteligencji w działalności klientów biznesowych.

Fundamentem działalności Grupy pozostaje dostarczanie własnego oprogramowania, usług informatycznych oraz specjalistycznych rozwiązań sprzętowych dla klientów biznesowych, w szczególności w segmentach retail, hospitality, gastronomii, hoteli, obiektów rekreacyjnych i sportowych oraz branży kinowej. Zarząd zakłada dalszy rozwój rozwiązań wspierających cyfryzację sprzedaży, obsługę klienta, automatyzację procesów operacyjnych, samoobsługę oraz integrację systemów po stronie klientów. Kierunek ten jest spójny z obserwowanym popytem na rozwiązania zwiększające efektywność, ograniczające presję kosztową i wspierające standaryzację procesów w organizacjach wielooddziałowych.

Istotnym elementem dalszego rozwoju Grupy pozostaje segment rozwiązań samoobsługowych, automatyzacji sprzedaży oraz urządzeń wspierających obsługę klienta w sieciach handlowych. Znaczenie tego obszaru potwierdza zawarcie znaczącej umowy z Modivo Tech Sp. z o.o., wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Modivo S.A., na dostawę kiosków samoobsługowych. Zgodnie z raportem bieżącym nr 14/2026, łączna szacunkowa wartość umowy wynosi 2,9 mln zł netto, a jej przedmiotem jest dostawa kiosków samoobsługowych wraz z komponentami oraz usługami montażu na potrzeby sieci sklepów Grupy Kapitałowej Modivo w Polsce i za granicą. Wartość umowy stanowi maksymalną szacunkową kwotę i nie zobowiązuje zamawiającego do jej wykorzystania w całości.

Zawarcie umowy z Modivo Tech Sp. z o.o. potwierdza zasadność dalszego rozwoju oferty Grupy w obszarze kiosków samoobsługowych, urządzeń sprzedażowych i rozwiązań automatyzujących obsługę klientów w handlu detalicznym. W ocenie Zarządu rozwiązania te mogą stanowić jeden z istotnych kierunków wzrostu Grupy w kolejnych okresach, w szczególności w związku z rosnącą presją na optymalizację kosztów pracy, poprawę efektywności obsługi oraz zwiększanie udziału kanałów samoobsługowych w sprzedaży stacjonarnej i omnichannel.

Jednym z kluczowych filarów rozwoju Grupy pozostaje również segment robotów i rozwiązań autonomicznych, którego znaczenie strategiczne systematycznie rośnie. Zarząd zakłada dalsze rozwijanie oferty robotów usługowych, logistycznych, sprzątających i samoobsługowych, traktując ten obszar jako jeden z ważnych motorów wzrostu w kolejnych latach. Rosnące koszty pracy, potrzeba poprawy efektywności operacyjnej oraz popyt na automatyzację procesów powodują, że segment ten wpisuje się w długoterminowe trendy rynkowe i wzmacnia dywersyfikację źródeł przychodów Grupy. Jednocześnie rozwój tego obszaru pozwala Grupie zwiększać obecność w nowych sektorach rynku, wykraczających poza tradycyjne segmenty działalności Spółki.

Istotnym kierunkiem rozwoju pozostaje także rozbudowa funkcjonalności opartych na sztucznej inteligencji i uczeniu maszynowym. Zarząd zakłada dalszą integrację tych technologii z ofertą produktową Grupy, zarówno w celu zwiększenia wartości oferowanych rozwiązań, jak i budowania przewag konkurencyjnych. Jednocześnie Grupa uwzględnia ryzyka związane z szybkim tempem rozwoju technologii AI, w tym presję konkurencyjną, skracanie cyklu życia części rozwiązań oraz wzrost oczekiwań klientów w zakresie szybkości wdrażania nowych funkcjonalności. W ocenie Zarządu właściwa odpowiedź na te zmiany wymaga utrzymania wysokiej aktywności w obszarze badań i rozwoju oraz dalszych inwestycji w kompetencje technologiczne zespołów.

W perspektywie kolejnych okresów istotnym obszarem wzrostu pozostanie również rozwój sprzedaży rozwiązań w modelu usługowym, w tym SaaS i cloud computing. Model ten zwiększa przewidywalność przychodów, wspiera skalowalność działalności i lepiej odpowiada na zmieniające się preferencje klientów. Zarząd zakłada jednocześnie dalszą dywersyfikację oferty oraz zwiększanie udziału przychodów pochodzących od klientów działających w różnych sektorach gospodarki, co ogranicza wrażliwość Grupy na spowolnienie w poszczególnych branżach.

Ważnym elementem perspektyw rozwoju Grupy pozostaje dalsza ekspansja zagraniczna, w szczególności w odniesieniu do rozwiązań POSitive® Cinema oraz wybranych rozwiązań technologicznych oferowanych poza Polską. Zarząd zakłada, że dalsza realizacja projektów zagranicznych i rozwój współpracy z międzynarodowymi klientami będą wspierać wzrost skali działalności, zwiększać rozpoznawalność produktów Grupy oraz wzmacniać jej pozycję konkurencyjną na rynkach międzynarodowych. Istotnym elementem rozwoju oferty kinowej jest również nowy produkt CinemaONE. Stanowi on zintegrowane w nowoczesnym środowisku produktów SaaS rozwiązanie dla klientów z branży kinowej. Rozwój CinemaONE wpisuje się w strategię Grupy polegającą na rozszerzaniu oferty kinowej o rozwiązania bardziej skalowalne, usługowe i dostosowane do potrzeb mniejszych oraz średnich operatorów kinowych, w tym na rynkach zagranicznych. Potwierdzeniem znaczenia ekspansji zagranicznej jest również zawarcie umowy obejmującej dostawę kiosków samoobsługowych dla sieci sklepów Grupy Kapitałowej Modivo w Polsce i za granicą.

Po dniu bilansowym Zarząd rozpoczął przegląd opcji strategicznych dotyczących dalszego rozwoju Spółki oraz wzrostu wartości dla akcjonariuszy. Zgodnie z raportem bieżącym nr 11/2026 Zarząd podjął uchwałę o rozpoczęciu tego procesu w dniu 13 kwietnia 2026 r. W ocenie Zarządu przegląd opcji strategicznych stanowi element odpowiedzialnego podejścia do dalszego rozwoju Grupy i analizy możliwych scenariuszy budowania wartości w zmiennym otoczeniu rynkowym.

Spółka kontynuuje również działania w obszarze polityki kapitałowej. W związku ze zwołaniem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 8 czerwca 2026 r. porządek obrad obejmuje m.in. podjęcie uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki, obniżenia kapitału zakładowego oraz związanych z tym zmian statutu.

Po dniu bilansowym Zarząd przyjął również wniosek dotyczący podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2025. Zgodnie z raportem bieżącym nr 18/2026, zysk netto Spółki za 2025 rok wynoszący 15 181 tys. PLN, Zarząd zaproponował przeznaczyć w kwocie 5 329 tys. PLN na wypłatę dywidendy w wysokości 2,00 PLN brutto na jedną akcję uprawnioną do dywidendy, z wypłatą w dwóch transzach

po 1,00 PLN brutto na akcję. Pozostała część zysku miałaby zostać przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki. Wniosek Zarządu będzie podlegał ocenie Rady Nadzorczej oraz decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

W ocenie Zarządu rekomendacja wypłaty dywidendy, przy jednoczesnym przeznaczeniu istotnej części zysku na kapitał zapasowy, odzwierciedla dążenie do zachowania równowagi pomiędzy bieżącym wynagradzaniem akcjonariuszy a utrzymaniem zdolności Grupy do finansowania dalszego rozwoju. Polityka kapitałowa Spółki, obejmująca zarówno planowane umorzenie akcji własnych, jak i rekomendowany podział zysku za 2025 rok, powinna być analizowana w kontekście długoterminowego budowania wartości dla akcjonariuszy oraz utrzymania stabilnych podstaw finansowych dalszego rozwoju Grupy.

W ocenie Zarządu Grupa Kapitałowa LSI Software posiada stabilne podstawy do dalszego rozwoju. Własne kompetencje technologiczne, rozwój segmentu robotów i rozwiązań autonomicznych, wzrost znaczenia kiosków samoobsługowych, rozwój funkcjonalności AI, sprzedaży usługowej oraz działalności zagranicznej, a także dalsza dywersyfikacja sektorowa i produktowa, tworzą podstawę do kontynuowania wzrostu skali działalności oraz budowania wartości Grupy w kolejnych okresach. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że wyniki Grupy będą pozostawały pod wpływem zmienności otoczenia makroekonomicznego, kosztów pracy, poziomu inwestycji klientów biznesowych, sytuacji geopolitycznej, dostępności komponentów sprzętowych oraz tempa adaptacji nowych technologii przez klientów.

Nota 55. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W skład Grupy Kapitałowej LSI Software na dzień 31 marca 2026 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 2026.

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 Czwojdziniński (Członek Zarządu)	37 600	37 600	0,77%
Grzegorz Strąk (Członek Zarządu)	8 000	8 000	0,16%
Maciej Węgierski (Przewodniczący Rady Nadzorczej)	458	458	0,01%

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

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

Według stanu i wiedzy Spółki na dzień 29 maja 2026 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	1 094 212	33,56%	1 094 212	22,51%
DS Fundacja Rodzinna w organizacji	970 704	29,77%	2 250 704	46,30%
Pozostali	501 803	15,39%	501 803	10,32%
LSI Software S.A. - akcje własne	596 125	18,28%	596 125	12,26%
Razem	3 260 762	100,00%	4 860 762	100,00%

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 30 kwietnia 2026 roku nie doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Łódź, dnia 29 maja 2026 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Michał Czwojdziński

Grzegorz Strąk

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszek

Dariusz Górski

Dyrektor Finansowy

Główny Księgowy

G. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LSI Software S.A. za I kwartał zakończony 31 marca 2026 roku

Wybrane dane finansowe

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2026 – 31.03.2026		01.01.2025 – 31.03.2025	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	23 858	5 624	15 770	3 768
Koszt własny sprzedaży	14 296	3 370	9 604	2 295
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 451	1 285	2 592	619
Zysk (strata) brutto	5 588	1 317	2 430	581
Zysk (strata) netto	5 588	1 317	2 430	581
Liczba udziałów/akcji w sztukach	3 260 762	3 260 762	3 260 762	3 260 762
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	1,85	0,44	0,76	0,18

31.03.2026

31.12.2025

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	49 501	11 540	49 892	11 804
Aktywa obrotowe	33 253	7 752	43 477	10 286
Kapitał własny	57 305	13 360	69 385	16 416
Zobowiązania długoterminowe	13 094	3 053	5 095	1 205
Zobowiązania krótkoterminowe	12 355	2 880	18 889	4 469
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	17,57	4,10	21,28	5,03

01.01.2026 – 31.03.2026

01.01.2025 – 31.03.2025

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 700	401	4 317	1 032
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 510	-356	-1 577	-377
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 316	-1 725	-317	-76

Jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	23 858	15 770
Przychody ze sprzedaży produktów	5 243	3 899
Przychody ze sprzedaży usług	6 276	4 782
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 339	7 089
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 296	9 604
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 852	4 991
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 444	4 613
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 562	6 166
Pozostałe przychody operacyjne	635	101
Koszty sprzedaży	3 369	2 135
Koszty ogólnego zarządu	1 229	1 516
Pozostałe koszty operacyjne	148	24
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 451	2 592
Przychody finansowe	302	15
Koszty finansowe	165	177
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 588	2 430
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto	5 588	2 430
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	1,85	0,76
Podstawowy za okres obrotowy	1,85	0,76
Rozwodniony za okres obrotowy	1,85	0,76

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025
Zysk (strata) netto	5 588	2 430
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	5 588	2 430

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	49 501	49 892
Rzeczowe aktywa trwałe	12 380	12 556
Wartości niematerialne	22 190	22 300
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5 799	5 894
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4 954	4 954
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 178	4 188
Aktywa obrotowe	33 253	43 477
Zapasy	11 232	17 687
Należności handlowe	15 471	12 533
Pozostałe należności	520	359
Pozostałe aktywa finansowe	3 704	3 665
Rozliczenia międzyokresowe	494	298
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 832	8 935
AKTYWA RAZEM	82 754	93 369

PASYWA	31.03.2026	31.12.2025
Kapitał własny	57 305	69 385
Kapitał zakładowy	3 261	3 261
Kapitał zapasowy	31 780	31 780
Akcje własne	-20 246	-2 578
Pozostałe kapitały	21 740	21 740
Niepodzielony wynik finansowy	15 182	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 588	15 182
Zobowiązania długoterminowe	13 094	5 095
Kredyty i pożyczki	8 912	869
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	4 166	4 210
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	16	16
Zobowiązania krótkoterminowe	12 355	18 889
Kredyty i pożyczki	3 700	1 200
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe zobowiązania finansowe	321	358
Zobowiązania handlowe	2 832	10 898
Pozostałe zobowiązania	3 958	3 683
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 231	1 268
Zobowiązania na świadczenia emerytalne i podobne	3	3
Pozostałe rezerwy	310	1 479
PASYWA RAZEM	82 754	93 369

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2026 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2026 r.	3 261	31 780	-2 578	21 740	15 182	0	69 385
Zakup akcji własnych	0	0	-17 668	0	0	0	-17 668
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	5 588	5 588
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	5 588	5 588
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2026 r.	3 261	31 780	-20 246	21 740	15 182	5 588	57 305
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2025 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
Zakup akcji własnych	0	0	-2 482	0	0	0	-2 482
Płatności w formie akcji własnych	0	0	513	-470	0	0	43
Przesunięcia pomiędzy kapitałami	0	-20 150	0	20 150	0	0	0
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	15 182	15 182
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	15 182	15 182
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2025 r.	3 261	31 780	-2 578	21 740	0	15 182	69 385
Trzy miesiące zakończone 31.03.2025 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.	3 261	43 759	-609	2 060	8 171	0	56 642
Podział zysku netto	0	3 170	0	0	-3 170	0	0
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	0	2 430	2 430
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0	0	0	0	2 430	2 430
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 r.	3 261	46 929	-609	2 060	5 001	2 430	59 072

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 31.03.2026	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.03.2025
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 588	13 296	2 430
Korekty razem	-3 888	3 842	1 887
Amortyzacja	1 954	6 816	1 671
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-24	-52	16
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	61	-577	55
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-11	150	-7
Zmiana stanu rezerw	-1 170	458	-636
Zmiana stanu zapasów	6 455	-4 070	-1 824
Zmiana stanu należności	-3 098	-3 443	5 339
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 832	4 648	-2 543
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-223	-88	-184
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	1 700	17 138	4 317
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 700	17 138	4 317
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	11	844	24
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11	106	24
Inne wpływy inwestycyjne	0	738	0
Wydatki	1 521	11 388	1 601
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 521	7 788	1 597
Wydatki na aktywa finansowe	0	3 600	4
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 510	-10 544	-1 577
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	10 543	912	0
Płatności w formie akcji własnych	0	43	0
Kredyty i pożyczki	10 543	869	0
Wydatki	17 859	3 158	317
Nabycie udziałów (akcji) własnych	17 668	2 482	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	91	450	262
Odsetki	100	226	55
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 316	-2 246	-317
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-7 126	4 348	2 423
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-7 102	4 440	2 407
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	24	52	-16
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 924	4 576	4 576
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	1 798	8 924	6 999

H. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres pierwszego kwartału 2026 roku

Nota 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

Celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej LSI Software na dzień 31 marca 2026 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres pierwszego kwartału 2026 roku zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe oraz z jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2025 rok.

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

Okresy prezentowane

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na dzień 31 marca 2026 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, dane za okres od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 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 2025 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 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 2025 do 31 grudnia 2025 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. W śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego ani zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nieobowiązujących standardów i interpretacji standardów na dzień 31 marca 2026 roku, 31 marca 2025 roku oraz 31 grudnia 2025 roku.

Nota 2. ZMIANA POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Zmiany polityki rachunkowości odnoszące się do Spółki są analogiczne jak zmiany opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku.

Nota 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka poddała ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości posiadane udziały w jednostkach podporządkowanych. W ramach przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano przesłanki wskazujących na utratę wartości udziałów.

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
GiP Sp. z o.o.	4 954	4 954
LSI Software s.r.o.	0	0
Positive Software USA LLC	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4 954	4 954

Wyszczególnienie	01.01 -31.03.2026	01.01 -31.03.2025
Stan na początek okresu	4 954	4 954
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	4 954

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

Zmiany odpisów i rezerw w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. przedstawiały się następująco:

- 761 tys. PLN – wykorzystanie zobowiązań z tytułu urlopów wypoczynkowych,
- 490 tys. PLN wykorzystanie rezerwy na przyszłe zobowiązania
- 12 tys. PLN – rozwiązanie odpisu na przewidywane straty kredytowe,
- 50 tys. PLN – utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne.

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

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

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.03.2026	01.01 -31.03.2025
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Dotyczący roku obrotowego	0	0
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	0	0

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

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.

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	5 523	5 533
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 345	1 345
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	4 178	4 188

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.03.2026
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	19	0	0	19
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	729	0	0	729
Pozostałe rezerwy	750	0	0	750
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 568	0	0	4 568
Ujemne różnice kursowe	161	0	0	161
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	1 284	0	0	1 284
Odpisy aktualizujące zapasy	1 944	0	0	1 944
Odpisy aktualizujące należności	1 002	0	0	1 002
Ulgi podatkowe	18 664	0	53	18 611
Suma ujemnych różnic przejściowych	29 121	0	53	29 068
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	5 533	0	10	5 523

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.03.2026
Wycena środków trwałych w leasingu	5 894	0	0	5 894
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	680	0	0	680
Naliczone odsetki	174	0	0	174
Naliczone odsetki od pożyczki	65	0	0	65
Dodatnie różnice kursowe	229	0	0	229
Niezapłacone faktury sprzedażowe	39	0	0	39
Suma dodatnich różnic przejściowych	7 081	0	0	7 081
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	1 345	0	0	1 345

Nota 6. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku nie nastąpiło połączenie Spółki z innym podmiotem.

Nota 7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Należności handlowe	15 471	12 533
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	15 471	12 533
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	1 713	1 725
Należności handlowe brutto	17 184	14 258

Wyszczególnienie	31.03.2026	31.12.2025
Pozostałe należności, w tym:	520	359
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	520	359
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	520	359

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

W okresie od 01.01. – 31.03.2026 Emitent nie dokonał istotnego nabycia bądź zbycia rzeczowych składników majątku trwałego.

Poniższa tabela prezentuje wartość przychodów i kosztów bezpośrednich związanych z wynajmem nieruchomości inwestycyjnych zrealizowanych w okresie pierwszego kwartału 2026 i 2025 roku.

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	0	46
Bezpośrednie koszty operacyjne najmu	0	15
Zyski (straty) z najmu nieruchomości inwestycyjnych	0	31

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

Na dzień 31 marca 2026 roku nie występują zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych składników aktywów trwałych poza zobowiązaniami z tytułu obowiązujących umów leasingowych oraz projektów rozwojowych, których wartość wyniosła 431 tys. PLN.

Nota 10. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Korekty błędów poprzednich okresów nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

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

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

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

Łódź, dnia 29 maja 2026 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Grzegorz Siewiera

Michał Czwojdziański

Grzegorz Strąk

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Grduszak

Dariusz Górski

Dyrektor Finansowy

Główny Księgowy