

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0

404/2022/AR

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
LSI Software	Kupuj	22.0	Przeważaj	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Wstępne przychody za 2 kw. 2022 r. wyniosły 13,6 mln zł (+15% k/k; -17% r/r); powyżej naszych oczekiwań.

W trakcie wczorajszej sesji Spółka poinformowała, że wstępne przychody za I połowę 2022 r. wyniosły 25,4 mln zł (+11% rdr), co implikuje, że przychody za 2 kw. 2022 r. wyniosły 13,6 mln zł (+15% k/k; -17% r/r).

Oczekiwany wpływ: Pozytywny – zdyskontowany w trakcie wczorajszej sesji. Raportowane przychody okazały się 16% wyższe od naszych wstępnych oczekiwań (liczyliśmy na około 11,6 mln zł przychodów w 2 kw. 2022). Co prawda wstępne przychody okazały się niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, ale należy pamiętać, że 2 kw. 2021 był okresem specyficznym, kiedy spółka zaksięgowła sporo kontraktów przeniesionych z pandemicznego 1 kw. 2021.

Niniejszy raport nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE)” nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych dla celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów.