

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

580/2022/AR

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
<b>LSI Software</b>	Kupuj	20.0	Przeważaj	Tomasz Rodak, CFA

**Wydarzenie: Wstępne przychody za 3 kw. 2022 r. wyniosły 14,4 mln zł (-2% k/k; +37% r/r); powyżej naszych oczekiwań.**

W trakcie wczorajszej sesji Spółka poinformowała, że wstępne przychody za 3 kw. 2022 r. wyniosły 14,4 mln zł (-2% k/k; +37% r/r). Jednocześnie Spółka podała, że otrzymała decyzję PFR o zwolnieniu z obowiązku zwrotu subwencji finansowej uzyskanej w ramach Tarczy Finansowej 2.0. W efekcie przychody z tytułu umorzenia subwencji (3,5 mln zł) zostaną rozpoznane w wynikach za 4 kw. 2022 r.

**Oczekiwany wpływ:** Pozytywny – zdyskontowany podczas wczorajszej sesji. Raportowane przychody okazały się 14% wyższe od naszych wstępnych oczekiwań (liczyliśmy na około 12,6 mln zł przychodów w 3 kw. 2022). Zwolnienie z subwencji PFR to informacja spodziewana.

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.