

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

186/2023/AR

11 kwietnia 2023

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
<b>LSI Software</b>	<b>Kupuj</b>	<b>17,3</b>	<b>Przeważaj</b>	Tomasz Rodak, CFA

**Wydarzenie: Nowy kontrakt o wartości 16,9 mln zł.**

W ostatni piątek Spółka poinformowała o podpisaniu kontraktu z Blitz-Cinestar (z siedzibą w Zagrzebiu). Przedmiotem umowy jest dostawa, wdrożenie oraz utrzymanie i rozwój systemu POSitive Cinema w sieci kin CINESTAR. Umowa będzie obowiązywać przez okres nie krótszy niż 10 lat liczone od daty zakończenia wdrożenia w ostatniej lokalizacji. Termin wdrożenia ostatniego z kin objętych umową upływa w dniu 1 lipca 2024 r. Szacowana wartość umowy w okresie 10 lat wynosi 3,61 mln EUR (16,9 mln zł).

CINESTAR jest bałkańską siecią kin, posiadającą 28 obiektów zlokalizowanych w 4 krajach: Chorwacji, Bośni i Hercegowinie, Serbii oraz Kosowie. W chwili obecnej sieć zarządza 182 salami kinowymi.

**Oczekiwany wpływ:** Pozytywny – średnioroczny przychód z kontraktu to 1,69 mln zł przez następne 10 lat (3% przychodu osiągniętego w 2021 r.) Dodatkowo, jest to pierwszy ujawniony kontrakt kinowy od lipca 2021, kiedy LSI podpisało niewielki kontrakt ze spółką KinoGram.

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.