

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2022 ROKU

Wrocław, 30 wrzesień 2022 roku

Informacje uzupełniające do raportu półrocznego

1.	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	3
1.1.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej i Grupie	3
1.2.	Produkty i usługi	3
1.3.	Rynki zbytu	4
1.4.	Struktura Grupy Kapitałowej	5
1.5.	Istotne wydarzenia	5
1.6.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju nowych produktów.....	6
1.7.	Czynniki wpływające na wyniki finansowej w kolejnym kwartale	6
1.8.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń:.....	8
1.9.	Sezonowość i cykliczność	11
1.10.	Inwestycje.....	11
1.11.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	12
1.12.	Realizacja prognoz.....	12
2.	OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ.....	13
2.1.	Przychody i wynik finansowy Grupy.....	13
2.2.	Sytuacja majątkowa Grupy.....	15
2.3.	Przepływy pieniężne Grupy	18
2.4.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	18
2.5.	Zasady sporządzanie półrocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Libet....	19
2.6.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	19
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	19
3.1.	Poręczenia, gwarancje.....	19
3.2.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	19
3.3.	Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	19
3.4.	Przeznaczenie i podział zysku za rok poprzedni.	20
3.5.	Sprawy sporne.....	20
3.6.	Znaczący akcjonariusze Jednostki Dominującej	20
3.7.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	20
3.8.	Informacje dotyczące przeglądu sprawozdania finansowego.....	21
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	22
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA	22

1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1.1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej i Grupie

Poprzednik prawny Spółki Libet S.A. (zwanej dalej „Spółką”), spółka Cydia Sp. z o.o. (od 1 października 2010 roku Libet Sp. z o.o., od 14 grudnia 2010 roku Libet S.A.) została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego Rep. A 2705/2008 z dnia 18 marca 2008 roku w kancelarii notarialnej Danuta Kosim-Kruszewska, Magdalena Witkowska, Spółka Cywilna. Siedzibą Cydia Sp. z o.o. była Warszawa, pl. Piłsudskiego 1, Polska.

W okresie od powstania do 29 marca 2010 roku (dzień nabycia Grupy Libet) Cydia Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej, nie była jednostką dominującą grupy kapitałowej, ani nie posiadała inwestycji kapitałowych w innych podmiotach. Rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy. W dniu 29 marca 2010 roku Cydia Sp. z o.o. nabyła 100% akcji w Libet S.A., z siedzibą we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 5, związanej aktem notarialnym w dniu 16 listopada 1996 roku przed notariuszem Haliną Olszewską w Rawiczu (Repertorium Nr A 4234/1996). Na dzień nabycia Libet S.A. posiadał 100% udziałów w Libet 2000 Sp. z o.o.

W dniu 1 października 2010 roku dokonano połączenia Cydia Sp. z o.o. z Libet S.A. w trybie art. 492 § 1 kodeksu Spółek Handlowych poprzez przejęcie majątku spółki przejmowanej (Libet S.A.) przez spółkę przejmującą (Cydia Sp. z o.o.). Połączony podmiot (poprzednik prawny Emitenta) zmienił w tym samym dniu nazwę na Libet Sp. z o.o., a w dniu 14 grudnia 2010 roku został przekształcony w spółkę akcyjną działającego pod firmą Libet S.A. (dalej „Emitent”).

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest przedstawiony w punkcie 4.3 poniżej. Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 373276.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Grupy Kapitałowej Emitenta (zwanej dalej „Grupą”) wchodzi Libet S.A. jako podmiot dominujący oraz 3 spółki zależne: Libet 2000 Sp. z o.o., BaumaBrick Sp. z o.o. oraz Aristoni sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

1.2. Produkty i usługi

Grupa Libet jest wiodącym na rynku polskim producentem betonowych materiałów nawierzchniowych produkowanych w technologii wibroprasowania. Produkty oferowane są w trzech segmentach:

- segment premium,
- segment standardowy,

Produkty z segmentu premium adresowane są do najbardziej wymagających klientów. Są to najwyższej jakości materiały nawierzchniowe takie jak kostka brukowa premium (linia Decco), płyty tarasowe (linia

Impressio) oraz płyty z kamieni naturalnych (linia Patio). Odbiorcami produktów z segmentu premium są w większości klienci indywidualni. Ta grupa odbiorców jest w stanie zapłacić wyższą cenę za produkty z segmentu premium niż za standardową kostkę brukową, aby zabudować otoczenie swoich domostw materiałami o wysokich właściwościach jakościowych i estetycznych. Znaczną grupą odbiorców produktów z segmentu premium są również klienci komercyjni (np. centra handlowe) oraz deweloperzy, którzy wykorzystują produkty Libet z najwyższego segmentu do zabudowy terenów wokół swoich obiektów (np. skwery, ogrody, tereny wokół centrów handlowych). Produkty z segmentu standard adresowane są do klientów, którzy cenią sobie jakość oferowanych produktów ale jednocześnie bardzo ważnym czynnikiem przy podejmowaniu decyzji zakupowej jest dla nich cena. W ramach segmentu standard oferowana jest betonowa kostka brukowa, palisady oraz elementy małej architektury. Odbiorcami produktów z segmentu standard są zarówno klienci indywidualni, jak i klienci z sektora publicznego oraz komercyjnego. Produkty z segmentu standard służą np. do tworzenia parkingów, chodników, skwerów, a także nawierzchni przy obiektach użyteczności publicznej oraz domach. W ramach segmentu przemysłowego produkowane są betonowe kostki brukowe, płyty chodnikowe, krawężniki betonowe, płyty ażurowe oraz korytka ściekowe. Odbiorcami produktów z segmentu przemysłowego są przede wszystkim klienci instytucjonalni (odbiorcy przemysłowi, instytucje publiczne). Produkty z tego segmentu służą m.in. do budowy chodników, poboczy, terenów wokół dróg, parkingów, najważniejszym kryterium wyboru kostki dla tej grupy odbiorców jest cena.

Od kilku lat jest obserwowany wzrost znaczenia kostki brukowej w segmencie Premium ze względu na zmieniające się preferencje konsumentów. Segment kostki Premium jest stabilnym rynkiem, który powinien być odporny na nagłe zmiany gospodarcze. Libet kieruje swoje działania z zakresie oferowanych produktów szczególnie na udoskonalanie oferty Premium, dlatego też wprowadzone nowości produktowe, to 100% produktów. W roku 2021 Grupa wzbogaciła swoją ofertę kostek o topowe kolory w aranżacji przydomowego otoczenia tj. kwarcytowy oraz śródziemnomorski. Nowe, melanżowe powierzchnie nawiązują do nowoczesnych i klasycznych aranżacji na dużych powierzchniach, które są praktyczne i łatwe w utrzymaniu. Dodatkowo Grupa konsekwentnie poszerzała asortyment o produkty komplementarne z grupy Libet Plus oraz Libet Light między innymi fugi, impregnaty, dzięki którym klienci mogą samodzielnie zagospodarować posesje wg własnych potrzeb.

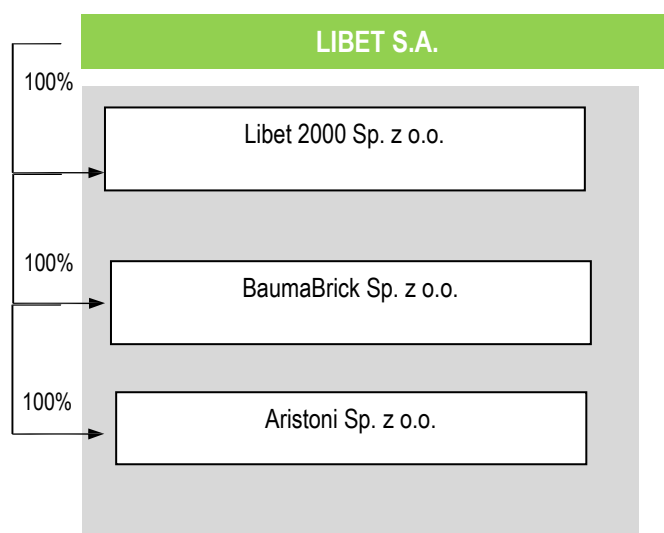
Oferta Libet obfituje w atrakcyjne rozwiązania wykończeniowe, zaprojektowane tak, aby spełniały swoje funkcje w każdych warunkach. Wszystkie nasze produkty łączą wysokie parametry odporności i trwałości, szerokie zastosowanie, komfort użytkowania oraz walory estetyczne.

1.3. Rynki zbytu

W przeważającej większości sprzedaż realizowana jest na rynku krajowym ze względu na wysoki koszt transportu. W roku 2014 Grupa rozpoczęła sprzedaż produktów głównie do krajów sąsiadujących (Czechy, Słowacja, Niemcy), jednak skala działalności na tych rynkach w porównaniu do sprzedaży ogółem jest marginalna.

1.4. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia organizację Grupy Kapitałowej oraz powiązania właścicielskie według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku. Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Libet objęte są konsolidacją pełną na dzień 30 czerwca 2022 roku.



1.5. Istotne wydarzenia

Jednostka Dominująca GK Libet w dniu 30 listopada 2020 roku wraz ze spółkami zależnymi LIBET 2000 Sp. z o.o. z/s w Żorach i Baumabrick Sp. z o.o. z/s we Wrocławiu zawarły z wszystkimi bankami finansującymi działalność Spółki porozumienie dotyczące wspólnych warunków finansowania obejmujące całość zadłużenia Spółki z tytułu wszystkich kredytów bankowych im udzielonych. Porozumienie zostało zawarte na czas określony od dnia 30 listopada 2020 roku do dnia 30 listopada 2021 roku. W dniu 29 listopada 2021 roku Spółka i jej jednostki Zależne zawarły aneks do Porozumienia. Mocą zawartego Aneksu, Spółka oraz Banki ustaliły, iż Porozumienie obowiązywać będzie do 30 listopada 2022 roku.

Działając zgodnie z warunkami Porozumienia dotyczącego wspólnych warunków finansowania Jednostka Dominująca wraz z spółkami zależnymi w dniu 2 września 2022 roku zawarła finalne umowy sprzedaży Aktywów tj. nieruchomości oraz ruchomości zlokalizowanych w Libiążu oraz Żorach. Umowa sprzedaży aktywów znajdujących się w zakładzie w Libiążu opiewała na kwotę 17.697.534 zł netto, z kolei umowa sprzedaży aktywów zlokalizowanych w Żorach była równa 47.297.546 zł netto. Zawarcie powyższych umów było kluczowym warunkiem dojścia do skutku porozumienia dotyczące spłaty oraz rozwiązania Porozumienia w sprawie wspólnych warunków finansowania z dnia 30 listopada 2021 roku – Spółka w dniu 19 sierpnia zawarła z Bankami dodatkowe Porozumienie, w którym strony ustaliły, że Spółka dokona spłaty całości zadłużenia wobec Banków, które na dzień podpisania umowy sprzedaży aktywów wynosiło 55.979.653 zł. Nadwyżka z środków pieniężnych z transakcji, która została po spłacie zadłużenia oraz pozostałych należności ubocznych dla Banków zasiliła konto Spółki aby zaspokoić bieżące zobowiązania handlowe, które są niezbędne do prowadzenia działalności operacyjnej.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej Grupy przeprowadzone działania na przełomie sierpnia/września bieżącego roku powinny w kolejnych okresach sprawozdawczych przyczynić się do poprawy sytuacji płynnościowej Spółki poprzez umożliwienie stopniowego odbudowania kapitału obrotowego Spółki. Spłata całości zadłużenia kredytowego z pewnością obniży bieżące koszty finansowe Grupy ze względu na ponoszone miesięcznie wysokie koszty odsetek z racji ostatnich, istotnych podwyżek stóp procentowych. Powyższe pozwoli w ocenie Zarządu na skoncentrowaniu się na poprawie wyniku operacyjnego Spółki oraz budowaniu korzyści dla akcjonariuszy.

O powyższych działaniach Jednostka Dominująca informowała raportami bieżącymi nr 14/2022, 15/2022 oraz 16/2022

1.6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju nowych produktów

Działalność badawczo-rozwojowa w GK Libet jest prowadzona w laboratoriach, które są przy każdym zakładzie produkcyjnym. Nasi specjaliści wykonują badania wpływu warunków środowiskowych w komorze klimatycznej, w której precyzyjnie ustala się temperaturę, wilgotność a także zakres promieniowania UV oraz programuje się zmiany tych parametrów w czasie. Badania polegają na ocenie wyglądu i właściwości obiektów badań (kostek, płytek, itp.) przed badaniem, w trakcie oraz po zakończeniu badania w komorze klimatycznej. Ponadto na bieżąco monitorowany jest rynek surowców oraz pojawiające nowe trendy w zakresie wzornictwa, by następnie wykorzystać je w procesie tworzenia nowości produktowych a także optymalizacji struktur produktowych.

Na przełomie roku 2021/2022 roku Grupa wprowadziła zmiany w wyglądzie i właściwościach produktów śrutowanych – linii Aspero poprzez użycie specjalnie wyselekcjonowanych, drobniejszych niż dotychczas naturalnych kruszywo. Kostki i płyty betonowe przypominają teraz naturalny porfir i nieco lastryko, które jest obecnie bardzo popularne w aranżacji wnętrz. Ponadto struktura produktów jest teraz bardziej subtelna, a co za tym idzie nowocześniejsza i bardziej zbieżna z oczekiwaniami klientów.

W I półroczu 2022 roku Grupa poszerzyła swoje portfolio produktowe o dodatkowe praktyczne produkty do zabudowy przestrzeni. Wraz z początkiem sezonu tj. w marcu bieżącego roku wprowadziliśmy do oferty impregnowane płyty tarasowe Solus, czy postarzany murek Masto. Dodatkowo poszerzyliśmy ofertę produktów z kategorii Complete o obrzeże Maxima, Stopień Calcario oraz nowy kolor w stopni Maxima – pergaminowa biel. Jednocześnie poszerzyliśmy dostępność produktową w kategoriach Libet Light o nowe produkty takie jak Eros Lo, czy Eros Hi – oprawy stojące, dzięki czemu klienci mają szerszy wybór aby oświetlić swoje otoczenie domu.

1.7. Czynniki wpływające na wyniki finansowej w kolejnym kwartale

Branża budowlana mierzy się z nieprzewidywalnością cen na rynkach surowcowych oraz energetycznych a także przerwany łańcuchami dostaw. Również wpływ na otoczenie podmiotów z branży budowlanej ma wpływ trwający konflikt od kilku miesięcy na Ukrainie. Wzrosty cen energii, gazu oraz paliw, dynamiczne podwyżki cen surowców oraz usług, presja płacowa to jedne z większych wyzwań przez którymi stoi branża budowlana. Chociaż ostatnie odczyty lipcowo-sierpniowe dotyczące wzrostu cen materiałów przyniosły częściową stabilizację – dynamika cen materiałów budowlanych spada, natomiast dalej jest to wysoki poziom cen – rosnące ceny energii oraz paliw będą wpływać na działalność branży budowlanej oraz wyniki przedsiębiorstw. W związku z podwyżkami stóp procentowych mogą wyhamować inwestycje prywatne w sektorze. Rosnąca inflacja będzie kluczowym wyzwaniem dla wszystkich podmiotów gospodarczych w Polsce. Trafność w oszacowaniu w danym momencie kosztów produkcji, ocena dostępu do komponentów determinuje osiągnięte marże z kilkumiesięcznym opóźnieniem. Dodatkowo trudno jest też oszacować możliwy wpływ na działalność firm budowlanych w okresie

zimowym odnośnie braku węgla, który jest niezbędny do wytwarzania energii. Proces produkcyjny w zakładach Grupy Kapitałowej jest uzależniony od pobierania energii elektrycznej, co może mieć wpływ na realizowane wolumeny produkcji. Należy mieć na uwadze, że w okresie zimowym w naszych zakładach są realizowane niezbędne remonty, gdzie pobór energii jest na minimalnym poziomie, więc ewentualne, możliwe utrudnienia w dostępie prądu nie będą istotnie w tym czasie wpływać na ograniczenie w zakresie produkcji kostki brukowej.

Dalej mamy trwający stan zagrożenia epidemicznego wywołanej przez rozprzestrzenianie się koronawirusa SARS-COV-2, który może powodować problemy z przerwaniem łańcuchami dostaw w branży budowlanej oraz na rynku szeroko pojętego przemysłu. W obliczu silnego powrotu popytu krajowego oraz zagranicznego przedsiębiorstwa borykają się z przerwaniem łańcuchami dostaw.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje potencjalny wpływ skutków zagrożenia epidemicznego COVID – 19, panującego konfliktu na Ukrainie i będzie podejmować wszelkie możliwe kroki, aby jak najbardziej złagodzić ewentualne skutki dla Grupy – o ile takowe będą miały miejsce. W związku z powyższym, wszelkie czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach mogą dynamicznie się zmieniać, ze względu na to, że Zarząd na chwilę obecną nie jest w stanie ocenić zachowania klientów, terminowość realizacji inwestycji infrastrukturalnych oraz przyszłych, możliwych konsekwencji związanych z ograniczeniem w poruszaniu się osób oraz innych ograniczeń gospodarczych związanych z zmianami cen materiałów oraz usług. Wzrost inflacji a tym samym wprowadzone podwyżki stóp procentowych może spowodować niższą siłę nabywczą konsumentów.

Do czynników mogących istotnie wpłynąć na wyniki Grupy w kolejnych okresach należą:

- 1) Prognozy makroekonomiczne: Według prognoz NBP udostępnionej 12 lipca 2022 roku, wzrost PKB w Polsce w 2022 roku będzie na poziomie 4,7%. Wg prognoz, kolejne lata będą kształtowały się następująco 2023 – 1,4%, 2024 – 4,1%. W najbliższych kwartałach krajowa koniunktura będzie pod wpływem silnego negatywnego szoku podaźowego będącego efektem nałożenia skutków agresji Rosji przeciw Ukrainie na wcześniejsze wzrosty cen surowców energetycznych na rynkach światowych i uprawnień do emisji CO2 oraz zaburzeń w łańcuchach dostaw. Skalę obniżenia dynamiki krajowego PKB będą natomiast łagodzić zmiany polityki fiskalnej wprowadzone w ramach Tarczy Antyinflacyjnej oraz Polskiego Ładu. W konsekwencji zwiększonego napływu do Polski imigrantów z Ukrainy wzrośnie również konsumpcja i eksport netto. Wzrost gospodarczy wg NBP będzie ograniczany przez opóźniony wpływ wzrostu stóp procentowych, oczekiwanie spowolnienie gospodarcze za granicą oraz znaczący spadek napływu funduszy europejskich związany z zakończeniem wydatków w ramach perspektywy UE na lata 2014-2022. Dynamika cen towarów oraz usług konsumpcyjnych (CPI) w sierpniu 2022 roku wyniosła 16,1% r/r. Projekcja inflacji na 2022 rok wg NBP jest równa 14,2%, a w 2023 roku ma wynieść 12,3% r/r. Wyższa inflacja będzie ograniczała siłę nabywczą gospodarstw domowych, podwyższających koszty działalności przedsiębiorstw.
- 2) Sytuacja w budownictwie: Wg wstępnych danych GUS w okresie styczeń-lipiec 2022 roku do użytkowania oddano 127,0 tys. mieszkań, czyli o 2,1% więcej niż przed rokiem. Liczba wydawanych pozwoleń na budowę pozwala prognozować rozmiary rynku budownictwa mieszkaniowego w kolejnych miesiącach. W pierwszych siedmiu miesiącach 2022 roku wydano pozwoleń lub dokonano zgłoszeń budowy mieszkań 192,8 tys. – jest to spadek o 3,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wg danych GUS produkcja budowlano-montażowa w lipcu 2022 roku była wyższa o 4,2% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. W lipcu 2022 roku, zwiększenie wartości produkcji budowlano-montażowej odnotowano w skali roku dla przedsiębiorstw zajmujących się budową budynków - o 11,7% oraz wśród firm specjalizujących się we wznoszeniu obiektów inżynierii

lądowej i wodnej - o 2,2%. Dla firm realizujących roboty budowlane specjalistyczne nastąpił spadek o 1,4%. Kluczowymi wyzwaniami dla branży budowlanej w najbliższych okresach może być ciężki do przewidzenia dalszy wzrost cen materiałów i usług na rynku budowlanym oraz utrudniony dostęp do nich, deficyt pracowników, narastająca presja płacowa oraz selektywna polityka sektora finansowego wobec branży budowlanej.

3) Ceny surowców i ceny sprzedaży: : Ceny w okresie styczeń-lipiec 2022 roku wg danych grupy PSB monitorującej ceny dla materiałów budowlanych, ceny produktów z kategorii „otoczenia domu” wzrosły o 31 % r/r. Istotnym wyzwaniem dla branży budowlanej są niedobory surowców, materiałów i komponentów, branża boryka się z konsekwencjami przerwanych łańcuchów dostaw związanych z COVID 19 przy jednoczesnym silnym popycie krajowym i zagranicznym. Konsekwencją tego w branży jest obserwowany trend wzrostowy cen surowców i materiałów, który jest trudny do przewidzenia.

Spółka nie odczuła istotnych zakłóceń w dostawach surowców i materiałów produkcyjnych, natomiast trudności możemy zaobserwować w nieprzewidywalnym tempie zmian cen surowców produkcyjnych energii, paliw. Ceny cementu wg danych grupy PSB dla cementu wzrosły o 25% w okresie styczeń-lipiec 2022 roku r/r.

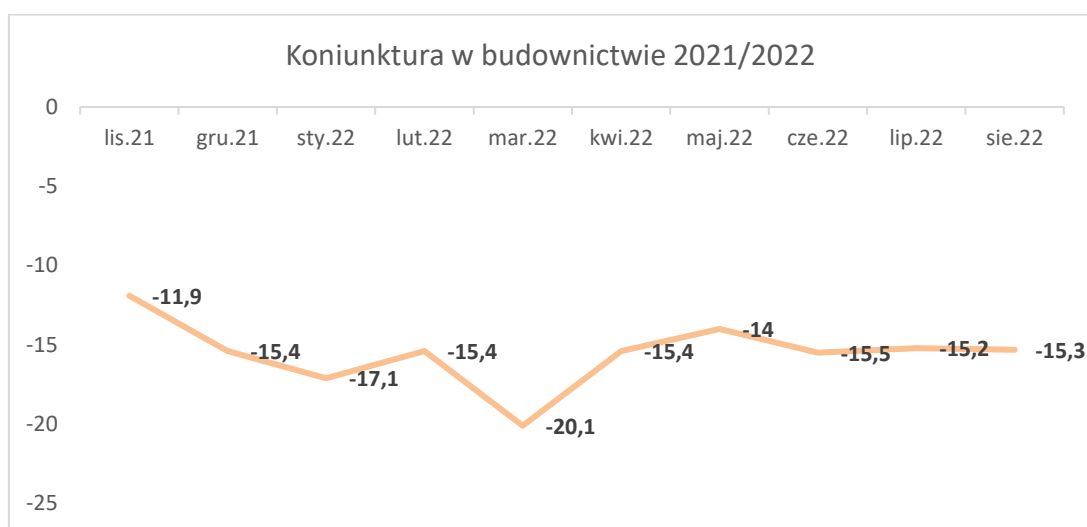
1.8. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń:

Do podstawowych ryzyk i zagrożeń wpływających na działalność w roku 2021 możemy zaliczyć:

- **Ryzyko stopy procentowej** - Grupa narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów oprocentowanych zmienną stopą procentową.
- **Ryzyko walutowe** - Ryzyko walutowe - Spółki z Grupy Kapitałowej narażone są na zmianę kursu walutowego EUR/PLN w związku z transakcjami związanymi z zakupem surowców oraz towarów handlowych od podmiotów zagranicznych. W związku z faktem, iż Polska graniczy z państwem, na którego terenie podejmowane są aktywne działania zbrojne, kurs złotego w ostatnim czasie zaczął słabnąć, co może powodować wyższe koszty. Grupa na bieżąco monitoruje ekspozycję walutową i analizuje ryzyko walutowe. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania ryzyko to nie jest znaczące, ponieważ nadal większość materiałów potrzebnych do produkcji Grupa nabywa od dostawców krajowych.
- **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną** - Czynnikiem mogącym mieć wpływ na działalność Grupy Libet jest uzależnienie warunków funkcjonowania od sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie. Osłabienie wzrostu gospodarczego oraz koniunktury w sektorze budowlanym może niekorzystnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Skutki walki z pandemią COVID-19 mogą w znacznym stopniu wpłynąć na nastroje konsumentów.
- **Ryzyko związane z konkurencją** – Libet działa na rynku betonowych produktów wibroprasowanych, który jest rynkiem silnie konkurencyjnym, na którym obecni są krajowi producenci zarówno o zasięgu ogólnopolskim, jak i regionalnym, a także dwa podmioty należące do koncernów międzynarodowych – ze względu na ich wielkość oraz skalę prowadzonej działalności dysponują szerokim portfelem produktów oraz znaczącymi budżetami marketingowymi. Koncerny te są również w stanie ponosić znaczne koszty wspierania swoich produktów na rynku polskim, szczególnie w okresie dekonunktury.
- **Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji** - Charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Grupy potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jej kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu. Regulacjami tymi są w szczególności: przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa z zakresu papierów wartościowych, unijnego rozporządzenia o ochronie danych RODO oraz przepisy dotyczące mechanizmu podzielonej płatności tzw. split payment.
- **Ryzyko związane z polityką podatkową** - Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów składowych wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami

składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

- **Ryzyko związane z rynkiem budowlanym oraz realizacją inwestycji infrastrukturalnych** – Działalność Grupy jest uzależniona od ogólnej koniunktury w budownictwie oraz od tempa realizacji inwestycji infrastrukturalnych. Sytuacja sektora budowlanego, zarówno mieszkaniowego, jak i komercyjnego, ma znaczący wpływ na kształtowanie się popytu na produkty Grupy Libet z segmentu Premium, zaś inwestycje infrastrukturalne wpływają istotnie na zapotrzebowanie na produkty z segmentu standardowego. W ostatnim czasie kondycja branży budowlanej uległa pogorszeniu, a główne obawy przedsiębiorców dotyczą portfela zamówień na rynku krajowym oraz sytuacji finansowej. Głównymi barierami działalności, które dostrzegają przedsiębiorcy to koszty zatrudnienia, koszty materiałów oraz niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej.



- **Ryzyko związane z dostępnością surowców do produkcji oraz wahań w poziomie podaży i cen surowców**
 - Działalność Grupy jest silnie uzależniona od cen surowców, w szczególności cementu oraz kruszyw, które to surowce stanowią główne pozycje kosztowe. Libet stara się przenosić wzrosty cen surowca na cenę oferowanych produktów. Istnieje jednak ryzyko, że Grupie nie uda się w pełni przenieść wzrostu cen surowców na cenę oferowanych produktów, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na osiąganą rentowność i wyniki finansowe spółki. Ponadto istnieje ryzyko, że podwyższenie przez Libet cen sprzedaży może wpłynąć na ograniczenie popytu na oferowane produkty i w konsekwencji niekorzystnie przełożyć się na poziom realizowanych przychodów i wyników finansowych. Aktualnie branża budowlana mierzy się z nieprzewidywalnością na rynku surowców oraz materiałów. Podmioty z branży budowlanej borykają się z konsekwencjami przerwanych łańcuchów dostaw w obliczu silnego popytu krajowego oraz zagranicznego, co ma swoje konsekwencje w dynamicznych wzrostach cen między innymi stali, drewna, cementu, energii oraz paliw. Problemy związane z pogarszającą się dostępnością materiałów produkcyjnych oraz nieprzewidywalnością ich cen na rynku powodują trudności w kształtowaniu bieżącej polityki cenowej. Trafność w oszacowaniu w danym momencie kosztów produkcji, ocena dostępu do komponentów determinuje osiąganą marżę z kilkumiesięcznym opóźnieniem.

- **Ryzyko związane ze zmianami klimatycznymi** - Grupa jako firma zajmująca się produkcją materiałów budowlanych odczuwa sezonowość wynikającą z uzależnienia prac budowlanych od warunków pogodowych. Oprócz corocznego okresu przerwy zimowej, wykorzystywanej przez Zakłady Grupy do realizacji przeglądów i remontów linii technologicznych oraz szkoleń daje się zauważyć silny wpływ pogody na poziom realizowanej sprzedaży. Grupa przeciwdziała skutkom zidentyfikowanego ryzyka, poprzez poszerzanie powierzchni

składowania i produkcję „na magazyn”. Powyższe rozwiązanie zapewnia dostępność produktu w okresie zwiększonych obrotów.

- **Ryzyko związane z brakiem wykwalifikowanej siły roboczej** - w związku z pozytywną sytuacją na rynku pracy – wzrost wynagrodzeń, niskie bezrobocie – firmy mają trudności z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników. Podaż pracy przewyższa popyt na pracę, stąd możemy zaobserwować zjawisko rynku pracownika. Dobry rynek pracy może być znaczącym ryzykiem dla kondycji firm budowlanych, ze względu na ograniczoną dostępność zarówno pracowników niższego szczebla jak i pracowników wyższego szczebla, co w konsekwencji może wpłynąć na ograniczone zdolności do wykonywania usług, obniżyć potencjał oraz prowadzić do nadmiernych kosztów działalności Grupy.

- **Ryzyko związane z wzrostami kosztów pracy oraz dostępu do wykwalifikowanych pracowników** – dobra koniunktura na rynku pracy powoduje rosnące wymagania potencjalnych pracowników, szczególnie w zakresie wynagrodzeń. Grupa działa w sektorze budowlanym, gdzie są największe problemy z dostępem do pracowników, co może powodować wzrost kosztów wynagrodzeń poprzez nasilającą się presję płacową oraz zmiany prawny m.in. wzrost minimalnych wynagrodzeń. Dodatkowo branża budowlana ma problemy z dostępem do wykwalifikowanych pracowników.

- **Ryzyko związane z niestabilnością cen energii elektrycznej** - dominującym składnikiem polskiej energetyki wciąż jest węgiel – odpowiada on za ok. 80% produkcji energii elektrycznej w Polsce. Spodziewane gwałtowne wzrosty cen prądu są spowodowane wysokimi cenami węgla oraz kosztami uprawnień do emisji CO₂. Wciąż jednak nie ma dokładnych szacunków, jakiej skali podwyżek cen energii elektrycznych w najbliższych miesiącach przedsiębiorcy mogą się spodziewać oraz jakie wsparcie ze strony rządu możemy się spodziewać. Wysokie ceny energii mogą stanowić zagrożenie w wyższych kosztach ponoszonych przez spółkę, ze względu na to, że cały proces produkcji jest uzależniony od poboru energii elektrycznej. Ponadto rynek energii elektrycznej w dalszym ciągu mocno dyskontuje ryzyka związane z konfliktem pomiędzy Rosją a Ukrainą. Możliwe niedobory węgla w wyniku ewentualnego zakończenia zakupów Europy od Rosji mogłyby doprowadzić do znacznych wzrostów cen z powodu trudności w zaopatrzeniu. Biorąc jednak pod uwagę interesy ekonomiczne Rosji jak i krajów europejskich sytuacja z wstrzymaniem dostaw wydaje się być mało prawdopodobna. Istnieje więc szansa, że po zakończeniu tego konfliktu ceny energii znacząco się obniżą. Kolejnym czynnikiem, który może wpłynąć na obniżenie cen są wciąż wysokie marże elektrowni, które przy tak wysokich poziomach nadal mają przestrzeń do obniżki średniej marży. Dużego potencjału w kształtowaniu cen można upatrywać również w generacji energii z fotowoltaiki, której to poziom w marcu 2022 był rekordowy.

- **Ryzyko związane z dostępem do energii elektrycznej, gazu ziemnego** – w związku z trwającym konfliktem na Ukrainie dostępność surowców energetycznych w Polsce tj. gaz ziemny oraz węgiel może być ograniczona. W związku z tym podmioty gospodarcze zaopatruje się z innych dostępnych źródeł, co może powodować ryzyko wystąpienia przestoju w dostępie do prądu, szczególnie w okresie zimowym. Energia elektryczna jest niezbędna do procesu produkcyjnego w zakładach Grupy Kapitałowej Libet. W okresie zimowym Grupa ma ograniczone zużycie prądu ze względu na przeprowadzane remonty zimowe.

- **Ryzyko płynności** - w związku z trwającą pandemią COVID -19, sytuacja płynnościowa spółek na rynku może być zagrożona, tym bardziej, że postawa instytucji kredytowych i ubezpieczeniowych wobec aktualnego oraz nowego finansowania jest bardzo restrykcyjna. Jednostka dominująca i jej jednostki zależne w dniu 30 listopada 2020 roku Porozumienie wobec wspólnych warunków finansowa. Podpisane Porozumienie ma na celu powiązanie okresu realizacji restrukturyzacji finansowej z obecnie planowaną zdolnością Grupy na sfinalizowanie refinansowania zadłużenia finansowego wobec Banków.

- **Ryzyko płynności łańcucha dostaw** – w obliczu stanu zagrożenia i łańcuchy dostaw mogą zostać zachwiane ze względu na wprowadzane ograniczenia w ruchu lądowym. Kluczowym w przypadku tego ryzyka jest sprawny proces komunikacji z dostawcami aby zachować ciągłość cyków produkcyjnych. Grupa w większości korzysta z dostawców dostarczające podstawowe surowce do produkcji, na terytorium Polski.

- **Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku ograniczeń rządowych bądź kwarantanny na zakładach produkcyjnych** – w związku z trwającą pandemią COVID- 19 istnieje ryzyko ograniczeń sprzedażowych związanych z zamknięciem punktów budowlanych oraz ryzyko czasowe wstrzymania

produkcji związanej z kwarantanną pracowniczą, jeżeli u jednego z pracowników produkcyjnych zostanie wykryty pozytywny test na koronawirusa. W konsekwencji tego ryzyka, w Grupie może przejściowo doprowadzić do braku realizacji dostaw do odbiorców i tym samym ograniczenia poziomu sprzedaży produktów Spółki. Od początku trwania pandemii monitorujemy sytuację i wdrażamy rozwiązanie zabezpieczające naszych pracowników.

- **Ryzyko związane z zakłóceniami i przerwami w funkcjonowaniu zakładów w skutek awarii i klęsk żywiołowych** – Libet stara się na bieżąco minimalizować ryzyko związane z zerwaniem ciągłości produkcji poprzez działania prewencyjne związane z okresowymi przeglądami maszyn oraz remontami w miesiącach zimowych. Grupa posiada odpowiednie umowy ubezpieczenia mienia z szeregiem klauzul dodatkowych, które uwzględniają skutki klęsk żywiołowych.

- **Ryzyko związane z kontrolą należności** – w obliczu problemu jakim są zatory płatnicze Grupa stara się w sposób aktywny zarządzać ryzykiem kredytowym kontrahentów poprzez współpracę ze sprawdzonymi, długoletnimi partnerami oraz korzystanie z usług z wywiadowni gospodarczych.

- **Ryzyko związane z sytuacją polityczną-gospodarczą w Ukrainie** – Aktualna sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie nie powinna w sposób bezpośredni wpłynąć na funkcjonowanie Grupy z uwagi na fakt, iż zdecydowana większość sprzedaży jest realizowana na rynku krajowym, a zagraniczne kontrakty obejmują jedynie takie kraje jak Niemcy, Słowacja oraz Czechy (co stanowi zaledwie ok. 1% sprzedaży). Zarząd Spółki Dominującej nie identyfikuje większych ryzyk w sferze pracowniczej, ponieważ zatrudnienie osób pochodzenia ukraińskiego jest niewielkie i obejmuje kilka osób na stanowiskach produkcyjnych, a zachowanie ciągłości produkcji nie jest zagrożone. Grupa nie kupuje surowców i innych materiałów niezbędnych do produkcji z Ukrainy, Rosji czy Białorusi.

Trwający konflikt może jednak w sposób pośredni wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe w związku z rosnącą niepewnością i obawą o bezpieczeństwo. Zaburzenia w łańcuchach dostaw oraz większe zapotrzebowanie branży zbrojeniowej w Polsce i na świecie może spowodować kolejne wzrosty cen surowców (np. stali). Wojna może mieć również wpływ na kształtowanie się stóp procentowych i inflacji czy aktualne prognozowanie, co może przełożyć się, np. na dostępność i koszt finansowania. W ocenie Zarządu Spółki Dominującej pewnym ryzykiem związanym z sytuacją może być osłabienie kursu złotego wobec euro w związku z transakcjami związanymi z zakupem surowców oraz towarów handlowych od podmiotów zagranicznych. Obserwuje się również rosnące ceny paliw, jednak w odniesieniu do całości kosztów jakie ponosi Spółka nie jest to znaczny poziom istotności.

1.9. Sezonowość i cykliczność

Branża budowlana, w której działa Grupa Libet S.A, cechuje się sezonowością sprzedaży. Niższa aktywność występuje w miesiącach zimowych i wczesno wiosennych. Z uwagi na powyższe, w okresach tych Grupa Libet może odnotowywać ujemne wyniki finansowe. Natomiast w kolejnych kwartałach sprzedaż znacząco wzrasta uzyskując z reguły swoje maksimum w III kwartale.

1.10. Inwestycje

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa Libet poniosła nakłady inwestycyjne, które są niezbędne do rozwijania oferty produktowej oraz o charakterze modernizacyjnym aby utrzymać optymalny poziom produkcji w zakładach produkcyjnych w kwocie 2,3 mln zł.

1.11. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu śródrocznego nie wystąpiły inne, poza informacjami opublikowanymi w niniejszym sprawozdaniu oraz kwestiami opisanymi w raportach bieżących opublikowanych po zakończeniu okresu śródrocznego, dostępnych na stronie internetowej: <https://ir.libet.pl/>

W dniu 26 sierpnia 2022 roku Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 14/2022 o warunkowej sprzedaży Aktywów zlokalizowanych w zakładach produkcyjnych w Libiążu oraz Żorach. W dniu 2 września 2022 roku Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 16/2022 o sprzedaży Aktywów zlokalizowanych w zakładach produkcyjnych w Libiążu oraz Żorach. Z kolei raportem bieżącym nr 15/2022 Spółka poinformowała, iż w dniu 19 sierpnia 2022 roku Spółka wraz ze spółkami zależnymi zawarła z Bankami Porozumienie, w którym strony ustaliły, że Spółka dokona spłaty całości zadłużenia wobec Banków, które w chwili obecnej wynosi 55.979.653 złotych, ze środków pozyskanych ze sprzedaży zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w Żorach i Libiążu.

1.12. Realizacja prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na dany rok.

2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Przychody i wynik finansowy Grupy

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	133 120	123 037
Koszt własny sprzedaży	108 321	99 265
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	24 800	23 772
Koszty sprzedaży	11 867	13 366
Koszty zarządu	8 383	7 931
Odwroćenie straty (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-230	-346
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	562	-1 108
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 758	1 021
Wynik na działalności finansowej	- 5 820	- 2 785
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 063	- 1 764
Podatek dochodowy	699	-650
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 363	- 2 414

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosły 133 120 tys. zł, co oznacza wzrost o 9,2 % w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Grupa zwiększyła swoje przychody ze sprzedaży, dzięki wprowadzonym zmianom w polityce cenowej w związku z rosnącą inflacją. Spółka z Grupy na bieżąco aktualizuje cenniki aby jak najmniej odczuć wzrosty podstawowych kategorii kosztów i przenieść je na finalnego odbiorcę. Pozytywny wpływ na przychody Grupy miał również wpływ utrzymujący się trend zakupowy produktów Premium, które są osiągają wyższe ceny rynkowe oraz korzystniejsze marże.

W ocenie Zarządu wynik przychodowe osiągnięte w I półroczu pomimo dynamicznego otoczenia makroekonomicznego są optymalne. Natomiast należy mieć na uwadze, że w obecnym otoczeniu rynkowym przesunięcia wyników sprzedażowych oraz finansowych pomiędzy kwartałami są możliwe ze względu trudność przewidzenia popytu konsumenckiego, sytuacji na rynku surowców, przebiegu konfliktu na Ukrainie oraz dostępność surowców energetycznych.

Zysk brutto na sprzedaży

Grupa wygenerowała w pierwszym półroczu 2022 roku zysk brutto na sprzedaży w wysokości 24.800 tys. zł wobec 23.772 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost o 4,4% zysku brutto na sprzedaży jest wynikiem szybszego dostosowywania rynkowych cen produktów w odpowiedzi na rosnące koszty surowców oraz pozostałych kosztów prowadzenia działalności tj. koszty energii, transportu, paliw itp. Dodatkowo Grupa systematycznie zwiększa udział w sprzedaży produktów Premium, które osiągają wyższe marże niż produkty z segmentu Standard. Obserwujemy wzmożony popyt na produkty Premium pomimo niekorzystnych uwarunkowań zewnętrznych.

Koszty sprzedaży

W pierwszym półroczu 2022 roku koszty sprzedaży wyniosły 11 867 tys. zł, wobec 13 366 tys. zł w 2021 roku w tym samym okresie. Niższe koszty sprzedaży to wynik działań optymalizacyjnych wprowadzonych przez Spółkę m.in. w niższych kosztach marketingowych oraz kosztów transportu. Spółka w 2021 roku realizowała dużo długoterminowych kontraktów po określonych cenach już z transportem. Kontrakty zostały zawarte na przełomie III/IV kwartału 2020 oraz na przełomie roku 2020/2021, stąd realizowany transport był po wyższych cenach transportu niż planowano – Ceny hurtowe paliw w pierwszym półroczu 2022 roku były najwyższe od 8 lat, co przełożyło na wyższe koszty transportowe. Udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży był równy w pierwszym półroczu 2022 roku 8,1%, natomiast w 2021 roku analogicznego okresu był na poziomie 9,7%.

Koszty ogólnego zarządu

W pierwszym półroczu 2022 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 8 383 tys. zł i były wyższe o 452 tys. zł wobec analogicznego okresu roku poprzedniego. Na wyższe koszty zarządu miały wpływ presja płacowa, przez co koszty wynagrodzeń były wyższe oraz wyższe koszty najmu powierzchni biurowych ze względu na rozliczanie umowy w walucie EUR, gdzie kurs EUR do PLN w 2022 roku cały czas się umacnia.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2022 roku jest ujemny równy 562 tys. zł, wobec również ujemnego wyniku równego 1 108 tys. zł w roku poprzednim. Wyższe koszty operacyjne w 2021 roku wynikały z dokonania aktualizacji wartości aktywów niefinansowych dotyczących zapasów oraz należności przeterminowanych a także aktywów związanych z zaniechaną inwestycją.

Zysk operacyjny przed opodatkowaniem (EBIT – z ang. Earnings before deducting interes and taxes)

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa Libet osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 3 758 tys. zł, wobec zysku na poziomie 1.021. tys. zł. w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wyższy wynik operacyjny wynika z działań, które podjęła Spółka - szybsza reakcja na ceny oferowanych produktów w związku podwyżkami podstawowych kategorii zakupowych, kontrolowanie kontraktów gdzie koszty transportu muszą kalkulowane na kilka miesięcy do przodu oraz nacisk na sprzedaż produktów wysokomarżowych.

Wynik na działalności finansowej

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa poniosła 5.820 tys. zł kosztów finansowych wobec 2.785 tys. zł. Na wyższe koszty finansowe wpływ miały istotne podwyżki stóp procentowych. Grupa na dzień 30 czerwca 2022 roku była stroną Porozumienia Bankowego i ich wartość bilansowa była równa 57.570 tys. zł. Odsetki naliczane od kredytów były wg zmiennej stopy procentowej, stąd koszty obsługi zadłużenia wzrosły o ponad 1 mln zł.

Zysk netto

Grupa zanotowała ujemny wynik netto w pierwszym półroczu 2022 roku równy -1.363 tys. zł, wobec straty 2.414 tys. zł odnotowanego w analogicznym okresie roku 2021. Wyższy wynik netto wynika z wcześniej opisanych przyczyn. Pomimo istotnie wyższych kosztów finansowych oraz dynamicznego otoczenia makroekonomicznego związanego z galopującą inflacją, konfliktem zbrojnym na Ukrainie oraz nieprzewidywalnością cen surowców, energii, czy preferencji zakupowych konsumentów.

2.2. Sytuacja majątkowa Grupy

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 roku, 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawia poniższa tabela.

	Stan na 30/06/2022 PLN'000	Stan na 31/12/2021 PLN'000	Stan na 30/06/2021 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	138 632	162 049	164 331
Prawo do użytkowania aktywów	27 657	33 877	36 385
Wartości niematerialne	24 243	41 683	42 646
Pozostałe aktywa	48	75	136
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 724	8 721	5 765
Aktywa trwałe razem	199 303	246 405	249 263
Aktywa obrotowe			
Zapasy	47 421	38 750	50 438
Należności z tytułu dostaw i usług	34 034	31 212	36 174
Bieżące aktywa podatkowe	0	0	0
Pozostałe aktywa	6 812	4 895	8 278
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	563	2 493	1 759
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	36 062	0	0
Aktywa obrotowe razem	124 891	77 350	96 649
Aktywa razem	324 195	323 755	345 911

Na poziom wartości bilansowych wpływ ma sezonowość branży, w której działa Grupa. Zwiększone poziomy aktywów oraz poszczególnych ich pozycji takie jak należności oraz zapasy są zróżnicowane w zależności od okresu. Zapotrzebowanie na wyroby Grupy zwiększają się w II oraz III kwartale, ze względu na zwiększone sezon w branży budowlanej. W związku z tym Grupa odnosi się również do danych obrazujących sytuację majątkową na 30 czerwca 2020 roku.

Cześć aktywów została przeklasyfikowana do aktywów obrotowych w związku z transakcjami sprzedaży aktywów zlokalizowanych w Żorach oraz Libiążu po dniu bilansowym tj. 2 września 2022 roku. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku wartość aktywów klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wynosi 36.062 tys. zł.

Poziom aktywów trwałych uległ spadkowi do poziomu 199.303 tys. zł. wobec 246.405 tys. zł na koniec 2021 roku. Spadek rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wynika z amortyzacji. Spadek możemy zaobserwować na pozycji związanej z prawem do użytkowania aktywów wynikających z MSSF 16. Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu (zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania) zgodnie z MSSF 16 w wysokości bieżącej wartości pozostałych opłat leasingowych zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej. Założono krańcową stopę procentową na dzień 31 grudnia 2021 roku w wysokości 5,06% p.a. opartą na koszcie finansowania zewnętrznego powiększonego o zmienną stawkę bazową oprocentowania WIBOR 3M. Grupa na dzień 30 czerwca 2022 zastosowała zaktualizowaną krańcową stopę dyskontową do poziomu 10,0% p.a., która odzwierciedla zmiany w stawce bazowej oprocentowania WIBOR 3M. Zaktualizowanie krańcowej stopy dyskontowej ma odzwierciedlenie w wycenie zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania.

Całkowity stan aktywów obrotowych jest równy wobec 124,9 mln zł na koniec czerwca 2022 roku (na koniec 2021 roku poziom aktywów obrotowych równy był 77,3 mln zł). Stan aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2022 roku jest niższy o 7.820 wobec stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku. Niższy poziom zapasów o 3 mln zł wynika z realizowanych niższych wolumenów produkcji w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dodatkowo Grupa na przełomie roku 2021/2022 miała ograniczone możliwości produkcyjne ze względu na warunki pogodowe, co w konsekwencji przełożyło się niski zapas na początek sezonu tj. marzec 2022 przy jednoczesnym mocnym popycie na produkty Grupy w I kwartale.

	Stan na 30/06/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 30/06/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	500	500	500
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0	0
Kapitał zapasowy	134 668	136 687	118 763
Kapitał rezerwowy	10 000	10 000	10 000
Zyski zatrzymane	-19 241	-19 896	9 037
Kapitał własny razem	125 928	127 291	138 301
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	125 928	127 291	138 301
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	125 928	127 291	138 301
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	433	433	381
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	7 088	7 917	8 098
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	19 765	25 817	29 045
Pozostałe zobowiązania	2 883	2 671	3 272
Zobowiązania długoterminowe razem	30 168	36 837	40 795
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74 380	62 945	63 337
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	57 570	59 230	62 856
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	7 893	8 061	7 341
Pozostałe zobowiązania	27 820	28 953	33 283
Zobowiązania krótkoterminowe razem	168 100	159 627	166 815
Zobowiązania razem	198 268	196 464	207 610
Pasywa razem	324 195	323 755	345 911

Kapitał własny Grupy na koniec raportowanego okresu wyniósł 125 928 tys. zł i był wyższy o 1.363 tys. zł niż na koniec 2021 roku. Wyższy poziom kapitału własnego wynika z pozytywnego wyniku netto Grupy.

Poziom zobowiązań na 30 czerwca 2022 roku jest wyższy o 1.804 tys. zł wobec wartości zobowiązań na koniec 2021 roku.

Poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 168.100 tys. zł i jest wyższy wobec wartości na koniec 2021 roku. Wzrost zobowiązań handlowych o 11.435 tys. zł wobec poziomu zobowiązań na koniec 2021 roku jest spowodowany wzrostem cen dostawców za oferowane produkty. Grupa stale monitoruje terminy wymagalności należności i zobowiązań, dążąc do utrzymania równowagi finansowej.

Grupa obniżyła zobowiązanie z tytułu kredytów bankowych. Zgodnie z podpisanym Porozumieniem wobec wspólnych warunków finansowania z bankami z dnia 30 listopada 2020 roku, Grupa systematycznie spłaca raty kapitałowe.

	Okres 6 miesiący zakończony 30/06/2022	Okres 6 miesiący zakończony 30/06/2021
Wskaźnik bieżącej płynności	0,74	0,80
Wskaźnik szybkiej płynności	0,46	0,50
Wskaźnik stopy zadłużenia	61%	60%

Wskaźnik bieżącej płynności: majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik szybkiej płynności: majątek obrotowy pomniejszony o zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik stopy zadłużenia: zobowiązania / aktywa ogółem.

2.3. Przepływy pieniężne Grupy

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2022 roku oraz 2021 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 ‘000 PLN	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021 ‘000 PLN	Zmiana ‘000 PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 785	3 939	6 366
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 279	- 4 976	2 345
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-7 436	-2 145	7 458
Zmiana stanu środków pieniężnych	-1 930	3 183	

Grupa w pierwszym półroczu roku 2022 wygenerowała pozytywny poziom środków na działalności operacyjnej. Dodatnio na ich wielkość wpłynęły amortyzacja oraz koszty finansowe ujęte w rachunku zysku i strat (10.294 tys.zł) oraz zwiększenia salda zobowiązań o 13.140 tys. zł, z kolei ujemny wpływ miały zmiany w pozostałym, kapitale obrotowym Grupy – należności oraz zapasy (13.383 tys. zł). Głównymi przyczynami zwiększenia gotówki operacyjnej w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy stan zapasów oraz zobowiązań.

Poziom przepływów z działalności inwestycyjnej ma ujemne saldo Grupa poniosła 2.279 tys .zł wydatków inwestycyjnych na zapewnienie optymalnych mocy produkcyjnych. Grupa poniosła o 2.697 tys. zł mniej wydatków inwestycyjnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 7.436 tys. zł. w pierwszym półroczu 2022 roku. Przepływy są wyższe o 5.290 tys. zł niż w analogicznym okresie poprzedniego roku ze względu na wyższe koszty odsetek zapaconych od kredytów bankowych a także wyższy poziom spłat rat kapitałowych kredytu. Dodatni przepływ w 2021 roku w kwocie 3.127 tys. zł wynikał z tytułu finansowania w ramach umowy faktoringowej, w 2022 roku był ujemny w kwocie 652 tys. zł.

2.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Na dzień 30 czerwca 2022 roku nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe w Grupie Kapitałowej.

2.5. Zasady sporządzanie półrocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Libet

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2022 roku.

2.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

Celem Grupy jest zapewnienie w najwyższym możliwym stopniu, że jej płynność będzie zawsze zachowana na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w terminie ich zapadalności, bez ponoszenia niemożliwych do przyjęcia strat lub negatywnego wpływu na reputację Grupy. Szczegółowe dane dotyczące możliwości regulowania zobowiązań przez Grupę oraz zdolności do kontynuacji działalności zostały opisane w notcie 5 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Poręczenia, gwarancje

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Libet S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Libet S.A.

3.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W okresie objętym niniejszym raportem jednostka dominująca nie zawierała ze swoimi jednostkami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

3.3. Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa Libet S.A. nie przeprowadziła żadnych transakcji w zakresie emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.4. Przeznaczenie i podział zysku za rok poprzedni.

Zarząd Libet S.A. w dniu 26 maja 2022 roku podjął uchwałę o złożeniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wniosku aby stratę jednostkową Spółki za rok obrotowy 2021 roku w kwocie 4.120.807,05 zł pokryć z kapitału zapasowego Spółki. Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 26 maja 2022 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu podejmując w tej sprawie jednomyślnie stosowną uchwałę. W dniu 28 czerwca 2022 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przychyliło się do wniosku Zarządu oraz opinii Rady Nadzorczej o przekazaniu wypracowanego zysku netto na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej podejmując w tej sprawie uchwałę.

3.5. Sprawy sporne

Na dzień 30 czerwca 2022 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka dominująca i spółki Grupy nie były stronami żadnych znaczących (tj. mających wpływ na wynik Grupy) postępowań arbitrażowych i sądowych.

3.6. Znaczący akcjonariusze Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2022 roku i do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Porozumienie p. Krzysztof Moska oraz GAMRAT S.A.	12 283 866	24,57%	12 283 866	24,57%
Szymon Mioduchowski	10 013 572	20,03%	10 013 572	20,03%
Nationale Nderlande PTE S.A.	5 185 109	10,37%	5 185 109	10,37%
Jendava Consultants Limited	5 009 539	10,02%	5 009 539	10,02%
Jerzy Józef Gabrielczyk*	5 009 539	10,02%	5 009 539	10,02%
PKO BP Bankowy OFE	4 788 722	9,58%	4 788 722	9,58%
Pozostali akcjonariusze	7 709 653	15,42%	7 709 653	15,42%
RAZEM	50 000 000,00	100,00%	50 000 000,00	100,00%
* Członek Rady Nadzorczej				

3.7. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członek Rady Nadzorczej Jerzy Józef Gabrielczyk posiada 5.009.539 akcji, co stanowi 10,02% kapitału zakładowego Spółki.

3.8. Informacje dotyczące przeglądu sprawozdania finansowego

W dniu 23 kwietnia 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o wyborze firmy ECDDP AUDYT sp. z o.o. z/s w Krakowie wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego za numerem 3769, do przeprowadzenia: (a) przeglądu sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za pierwsze półrocze 2021, 2022, 2023 roku, (b) badania sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za lata 2021-2023.

Ww. wybór nastąpił w zgodzie odpowiednimi przepisami prawa oraz wewnętrznymi procedurami Spółki, w szczególności wybór ten jest zgodny z rekomendacją przedłożoną Radzie Nadzorczej Spółki przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki, w tym także co do uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki o której mowa w art. 130 ust. 3 pkt. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089, ze zmianami).

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że na 30 czerwca 2022 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku według jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Libet S.A. oraz Grupy Kapitałowej Libet S.A. oraz ich wynik finansowy, oraz że śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Libet S.A. oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Libet za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego wniosku z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Libet S.A. oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Libet zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....

Tomasz Chełmicki – Prezes Zarządu

.....

Jacek Gwiżdż – Członek Zarządu

.....

Marcin Pieniuta – Członek Zarządu

Wrocław, 30 września 2022 roku