

Grupa Kapitałowa Labo Print

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Labo Print za pierwsze półrocze 2021 roku

tj. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku,
zawierający
skonsolidowane półroczne skrócone sprawozdanie finansowe
oraz
jednostkowe półroczne skrócone sprawozdanie finansowe
sporządzone wg MSSF
wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi

Poznań, 25 września 2021 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| OŚWIADCZENIA ZARZĄDU | 5 |
| SKONSOLIDOWANE PÓŁROCZNE DANE FINANSOWE | 6 |
| Skonsolidowane wybrane dane finansowe | 6 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 7 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 9 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 11 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 12 |
| JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE DANE FINANSOWE | 14 |
| Jednostkowe wybrane dane finansowe | 14 |
| Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów | 15 |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej | 16 |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych | 18 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy czytać łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego. | 18 |
| Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 19 |
| WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, UJĘTE W POSTACI SKRÓCONEJ INFORMACJI DODATKOWEJ | 21 |
| 1. Informacje podstawowe | 21 |
| 1.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 21 |
| 1.2. Wpływ nowych standardów | 22 |
| 1.3. Transakcje w walutach obcych | 25 |
| 2. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych | 26 |
| 3. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów | 30 |
| 3.1. Nabycie jednostek zależnych | 30 |
| Zasady rachunkowości | 30 |
| Istotne szacunki i osądy | 30 |
| Reakcja Flagi Reklamowe Sp. z o.o. | 30 |
| Wartość firmy wynikająca z rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych nie ma wpływu na ustalenie podstawy podatku dochodowego. | 32 |
| Wartość firmy/ Zysk z okazijnego nabycia | 33 |
| Zidentyfikowane aktywa netto | 34 |
| Wartość nabytych udziałów | 34 |
| Zapłata przekazana przez przejmującego | 34 |
| 3.2. Segmenty operacyjne | 34 |
| 3.3. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | 37 |
| 3.4. Inne przychody i koszty operacyjne | 37 |
| 3.5. Przychody i koszty finansowe | 38 |
| 4. Opodatkowanie – podatek dochodowy oraz informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 41 |
| 5. Zysk przypadający na jedną akcję | 44 |
| 6. Kapitały | 45 |
| 7. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym | 47 |
| 7.1. Instrumenty finansowe | 47 |
| 7.2. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych | 51 |
| 7.3. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów | 51 |
| 7.4. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) | 51 |
| 8. Pozostałe informacje | 52 |
| 8.1. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość | 52 |
| 8.2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności | 53 |
| 8.3. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie odpisów z tego tytułu | 54 |

| | | |
|-------|--|----|
| 8.4. | Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów | 54 |
| 8.5. | Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw | 54 |
| 8.6. | Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 55 |
| 8.7. | Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych | 55 |
| 8.8. | Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych oraz o toczących się istotnych postępowaniach sądowych | 55 |
| 8.9. | Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów | 55 |
| 8.10. | 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 | 57 |
| 8.11. | Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości | 57 |
| 8.12. | Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 57 |
| 8.13. | Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane | 57 |
| 8.14. | Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Jednostki Dominującej lub Grupy | 57 |
| 8.15. | Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz | 58 |
| 8.16. | Zobowiązania i należności warunkowe | 58 |
| 8.17. | Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, kadrowej i wyniku finansowego Grupy oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę | 59 |
| 8.18. | Informacje pozostałe | 59 |
| | WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LABO PRINT S.A., UJĘTE W POSTACI SKRÓCONEJ INFORMACJI DODATKOWEJ | 60 |
| 1. | Informacje podstawowe | 60 |
| 1.1. | Podstawa sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego | 60 |
| | PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LABO PRINT ORAZ LABO PRINT S.A. | 63 |
| 1. | Informacje ogólne | 63 |
| 1.1. | Informacje o Jednostce Dominującej | 63 |
| 1.2. | Informacje o Grupie Kapitałowej Labo Print | 63 |
| 1.3. | Opis działalności Grupy – działalność, produkty, organizacja | 64 |
| 1.4. | Skład władz statutowych | 66 |
| 2. | Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Jednostki Dominującej a oraz czynników lub zdarzeń mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe | 67 |
| 3. | Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk dla Grupy, związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego. | 72 |

Zamieszczone w niniejszym skonsolidowanym raporcie półrocznym Grupy Kapitałowej Labo Print:

- (i) skonsolidowane półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Labo Print, sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku, oraz
- (ii) jednostkowe półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Labo Print S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku,

zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Labo Print S.A. 23 września 2021 roku.

Krzysztof Fryc
Prezes Zarządu

Wiesław Niedzielski
Wiceprezes Zarządu

Karolina Mikołajczak
osoba odpowiedzialna
za sporządzenie
sprawozdania finansowego
samodzielna Księgowa
SWGK Księgowość Sp. z o.o.

Oświadczenia Zarządu

Działając jako Zarząd Labo Print S.A. niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy:

- jednostkowe półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Labo Print S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku i dane do niego porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości,
- jednostkowe półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Labo Print S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku i dane do niego porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Labo Print S.A. oraz jej wynik finansowy,
- skonsolidowane półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Labo Print za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku i dane do niego porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości,
- skonsolidowane półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Labo Print za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku i dane do niego porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Labo Print oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Labo Print oraz Labo Print S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Labo Print S.A. i Grupy Kapitałowej Labo Print, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Krzysztof Fryc
Prezes Zarządu

Wiesław Niedzielski
Wiceprezes Zarządu

Skonsolidowane półroczne dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. | |
|--|--|-------------------------|--|-----------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 52 286 | 11 499 | 47 113 | 10 608 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 3 948 | 868 | 5 709 | 1 285 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 6 682 | 1 469 | 3 296 | 742 |
| Zysk (strata) netto | 5 329 | 1 172 | 2 631 | 592 |
| | 30 czerwca 2021 r. | | 31 grudnia 2020 r. | |
| Suma bilansowa | 81 488 | 18 025 | 63 624 | 13 787 |
| Aktywa trwałe | 52 334 | 11 576 | 44 704 | 9 687 |
| Aktywa obrotowe | 29 154 | 6 449 | 18 920 | 4 100 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 49 774 | 11 010 | 39 878 | 8 641 |
| Zobowiązania długoterminowe | 22 929 | 5 072 | 20 320 | 4 403 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 26 845 | 5 938 | 19 557 | 4 238 |
| Kapitał własny | 28 985 | 6 411 | 23 747 | 5 146 |
| Kapitał podstawowy | 3 618 | 800 | 3 618 | 784 |
| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. | |
| Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej | 6 912 | 1 520 | 7 281 | 1 639 |
| Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej | -4 035 | -887 | -4 913 | -1 106 |
| Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej | -2 963 | -652 | 100 | 22 |
| Przepływy netto razem | -86 | -19 | 2 467 | 555 |
| Liczba akcji/udziałów (szt.) | 3 812 000 | 3 812 000 | 3 617 600 | 3 617 600 |
| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. | |
| Średnia ważona liczba akcji (szt.) | 3 622 970 | 3 622 970 | 3 617 600 | 3 617 600 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.) | 3 622 970 | 3 622 970 | 3 617 600 | 3 617 600 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł/EUR) | 1,47 | 0,32 | 0,73 | 0,16 |
| Zysk/strata rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 1,47 | 0,32 | 0,73 | 0,16 |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych dla zysku zannualizowanego | 3 718 262 | 3 718 262 | 3 617 600 | 3 617 600 |
| Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł/EUR) | 1,94 | 0,43 | 1,27 | 0,28 |
| Zysk (strata) zannualizowany (fys. zł/fys. EUR) | 7 028 | 1 546 | 4 607 | 1 030 |
| | 30 czerwca 2021 r. | | 31 grudnia 2020 r. | |
| Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR) | 8,00 | 1,77 | 6,56 | 1,42 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR) | 8,00 | 1,77 | 6,56 | 1,42 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR) | 0,20 | 0,04 | 0,15 | 0,03 |
| Wyszczególnienie | 30 czerwca 2021 r. | 31 grudnia 2020 r. | 30 czerwca 2020 r. | |
| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu | | 4,5208 | 4,6148 | 4,4660 |
| Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | | 4,5472 | 4,4742 | 4,4413 |
| Najwyższy kurs w okresie | 4,6603 z dn. 31.03.2021 | 4,6330 z dn. 29.10.2020 | 4,6044 z dn. 24.03.2020 | |
| Najniższy kurs w okresie | 4,4541 z dn. 09.06.2021 | 4,2279 z dn. 15.01.2020 | 4,2279 z dn. 15.01.2020 | |

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|--|--|--|--|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 52 286 | 91 567 | 47 113 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | -35 566 | -61 291 | -30 313 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 16 720 | 30 276 | 16 799 |
| Koszty sprzedaży | -8 415 | -15 148 | -7 386 |
| Koszty ogólnego zarządu | -4 795 | -6 773 | -3 484 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 3 511 | 8 355 | 5 930 |
| Inne przychody operacyjne | 648 | 3 381 | 722 |
| Inne koszty operacyjne | -211 | -1 413 | -943 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 948 | 10 323 | 5 709 |
| Przychody finansowe | 3 366 | 72 | 212 |
| Zysk z okazjowego nabycia | 108 | 0 | 0 |
| Koszty finansowe | -811 | -4 711 | -2 667 |
| Utrata wartości należności handlowych i pozostałych należności | 72 | 18 | 42 |
| Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 6 682 | 5 701 | 3 296 |
| Podatek bieżący | -808 | -2 548 | -1 319 |
| Podatek odroczony | -545 | 1 178 | 655 |
| Razem podatek dochodowy | -1 353 | -1 370 | -664 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 5 329 | 4 331 | 2 631 |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniecanej | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 5 329 | 4 331 | 2 631 |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 37 | 89 | 57 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów dłużnych wycenianych FVOCI | 0 | 0 | 0 |
| Podatek odroczony | 0 | 0 | 0 |
| Udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 |
| Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku | 37 | 89 | 57 |
| Zyski i straty aktuarialne | 0 | 0 | 0 |
| Podatek odroczony | 0 | 0 | 0 |
| Udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 |
| Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku | 0 | 0 | 0 |
| Inne całkowite dochody netto | 37 | 89 | 57 |
| Łączne całkowite dochody netto za okres | 5 366 | 4 420 | 2 688 |

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|--|--|--|--|
| Zysk (strata) netto przypadająca na: | | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 4 716 | 4 331 | 2 631 |
| Udziałowców niekontrolujących | 613 | 0 | 0 |
| | 5 329 | 4 331 | 2 631 |
| Całkowity dochód przypadający na: | | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | 4 753 | 4 420 | 2 688 |
| Udziałowców niekontrolujących | 613 | 0 | 0 |
| | 5 366 | 4 420 | 2 688 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych): | 1,47 | 1,20 | 0,73 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w złotych): | 1,47 | 1,20 | 0,73 |
| Całkowity dochód przypadający na akcję (w złotych): | 1,48 | 1,22 | 0,74 |

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | 30 czerwca 2021 r. | 31 grudnia 2020 r. | 30 czerwca 2020 r. |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 32 361 | 29 841 | 31 496 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 10 452 | 10 542 | 10 921 |
| Wartości niematerialne | 6 676 | 2 501 | 2 507 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 1 183 | 148 | 148 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 568 | 530 | 0 |
| Należności długoterminowe z tytułu leasingu | 0 | 408 | 0 |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe | 1 094 | 226 | 45 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0 | 508 | 0 |
| | 52 334 | 44 704 | 45 117 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 6 586 | 5 589 | 6 309 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 270 | 0 | 29 |
| Należności handlowe | 8 589 | 4 440 | 6 381 |
| Aktywa z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 107 | 0 | 0 |
| Pozostałe należności | 5 945 | 1 506 | 2 141 |
| Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu | 0 | 133 | 0 |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 357 | 289 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 369 | 207 | 352 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 932 | 6 756 | 5 817 |
| | 29 154 | 18 920 | 21 029 |
| Suma aktywów | 81 488 | 63 624 | 66 147 |

| | 30 czerwca 2021 r. | 31 grudnia 2020 r. | 30 czerwca 2020 r. |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 3 618 | 3 618 | 3 618 |
| Kapitał zapasowy - agio | 3 259 | 346 | 346 |
| Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego, podwyższenie kapitału | 296 | 102 | 102 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 88 | 92 | 60 |
| Zyski zatrzymane | 21 724 | 19 590 | 18 433 |
| - w tym, zysk / strata bieżącego okresu | 5 329 | 4 331 | 2 631 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 28 985 | 23 747 | 22 558 |
| Kapitał udziałowców niekontrolujących | 2 729 | | |
| Razem kapitał własny | 31 714 | 23 747 | 22 558 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty | 14 976 | 17 203 | 19 048 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 6 106 | 3 007 | 3 267 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 37 | 0 | 15 |
| Dotacje | 0 | 95 | 240 |
| Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 1 792 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania | 17 | 16 | 10 |
| | 22 929 | 20 320 | 22 580 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Kredyty | 9 593 | 5 139 | 5 936 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 1 379 | 605 | 701 |
| Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 231 | 1 410 | 751 |
| Zobowiązania handlowe | 9 348 | 6 062 | 8 697 |
| Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 108 | 2 265 | 590 |
| Dotacje | 240 | 290 | 290 |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 725 | 397 | 528 |
| Pozostałe zobowiązania | 5 220 | 3 390 | 3 515 |
| | 26 845 | 19 557 | 21 009 |
| Razem zobowiązania | 49 774 | 39 878 | 43 588 |
| Suma pasywów | 81 488 | 63 624 | 66 147 |

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy czytać łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|--|--|--|--|
| Zysk (strata) brutto | 6 682 | 5 701 | 3 296 |
| Korekty o: | | | |
| Amortyzację | 3 825 | 7 085 | 3 450 |
| Wynik ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -119 | -202 | -202 |
| Koszty finansowe netto | 789 | 806 | 446 |
| Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności | 0 | 0 | -14 |
| Zysk z okazjowego nabycia | -108 | 0 | 0 |
| Pozostałe operacje niepieniężne | 6 | 164 | 119 |
| Podatek dochodowy | -1 353 | -1 370 | -664 |
| | 9 722 | 12 184 | 6 430 |
| Zmiany stanu: | | | |
| Zapasów | -186 | -1 108 | -1 826 |
| Należności handlowych | -3 789 | 1 755 | -168 |
| Pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych | -2 331 | 849 | 495 |
| Zobowiązań handlowych | 2 913 | -749 | 2 922 |
| Dotacji i pozostałych zobowiązań | 2 836 | 2 528 | -5 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 9 166 | 15 459 | 7 849 |
| Podatek dochodowy zapłacony | -2 254 | -1 119 | -568 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 912 | 14 340 | 7 281 |
| Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 504 | 297 | 296 |
| Nabycie inwestycji w jednostki zależne | -337 | -773 | 0 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -4 268 | -8 030 | -5 173 |
| Udzielenie pożyczek | 0 | -336 | -36 |
| Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek | 0 | 10 | 0 |
| Otrzymane odsetki | 1 | 0 | 0 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 65 | 0 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -4 035 | -8 832 | -4 913 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | -3 000 | -543 | 0 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 4 065 | 4 527 | 3 962 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | -2 637 | -6 206 | -2 998 |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu | -862 | -942 | -455 |
| Odsetki zapłacone | -790 | -787 | -409 |
| Wpływy z tytułu dotacji | 261 | 1 848 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -2 963 | -2 103 | 100 |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -86 | 3 405 | 2 467 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 7 018 | 3 350 | 3 350 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 6 932 | 6 756 | 5 817 |

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy czytać łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy - agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego, podwyższenie kapitału | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał udziałowców niekontrolujących | Razem kapitał własny |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------------|---|------------------|--|--|---------------------------------------|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2021 r. | 3 618 | 346 | 102 | 19 590 | 92 | 23 747 | 0 | 23 747 |
| Podwyższenie kapitału podstawowego | 0 | 2 913 | 194 | 0 | 0 | 3 108 | 0 | 3 108 |
| Ujęcie instrumentu kapitałowego | 0 | 0 | 0 | -1 792 | 0 | -1 792 | 0 | -1 792 |
| Nabycie jednostek zależnych | | | | | | | | |
| Nabycie jednostek zależnych | 0 | 0 | 0 | -107 | 0 | -107 | 2 116 | 2 009 |
| | 0 | 2 913 | 194 | -1 899 | 0 | 1 209 | 2 116 | 3 325 |
| Całkowite dochody za okres | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto za okres | 0 | 0 | 0 | 4 716 | 0 | 4 716 | 613 | 5 329 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0 | 0 | 0 | 41 | -4 | 37 | | 37 |
| | 0 | 0 | 0 | 4 757 | -4 | 4 753 | 613 | 5 366 |
| Transakcje z właścicielami | | | | | | | 0 | |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | -724 | 0 | -724 | 0 | -724 |
| Podział wyniku finansowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | -724 | 0 | -724 | 0 | -724 |
| Stan na 30 czerwca 2021 r. | 3 618 | 3 259 | 296 | 21 724 | 88 | 28 985 | 2 729 | 31 714 |

Grupa Kapitałowa Labo Print

Skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2021 roku
kwoty w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej



| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy - agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał udziałowców niekontrolujących | Razem kapitał własny |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------------|---|------------------|--|--|---------------------------------------|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2020 r. | 3 618 | 346 | 102 | 16 097 | 3 | 20 166 | 0 | 20 166 |
| Nabycie jednostek zależnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nabycie jednostek zależnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Calkowite dochody za okres | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto za okres | 0 | 0 | 0 | 4 331 | 0 | 4 331 | 0 | 4 331 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0 | 0 | 0 | 0 | 89 | 89 | 0 | 89 |
| | 0 | 0 | 0 | 4 331 | 89 | 4 420 | 0 | 4 420 |
| Transakcje z właścicielami | | | | | | | | |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | -543 | 0 | -543 | 0 | -543 |
| Podział wyniku finansowego | 0 | 0 | 0 | -296 | 0 | -296 | 0 | -296 |
| | 0 | 0 | 0 | -838 | 0 | -838 | 0 | -838 |
| Stan na 31 grudnia 2020 r. | 3 618 | 346 | 102 | 19 590 | 92 | 23 747 | 0 | 23 747 |
| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy - agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego, podwyższenie kapitału | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał udziałowców niekontrolujących | Razem kapitał własny |
| Stan na 1 stycznia 2020 r. | 3 618 | 346 | 102 | 16 097 | 3 | 20 166 | 0 | 20 166 |
| Nabycie jednostek zależnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nabycie jednostek zależnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekta błędów z lat poprzednich | 0 | 0 | 0 | -296 | 0 | -296 | 0 | -296 |
| Calkowite dochody za okres | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto za okres | 0 | 0 | 0 | 2 631 | 0 | 2 631 | 0 | 2 631 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0 | 0 | 0 | 0 | 57 | 57 | 0 | 57 |
| | 0 | 0 | 0 | 2 336 | 57 | 2 393 | 0 | 2 393 |
| Transakcje z właścicielami | | | | | | | | |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podział wyniku finansowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 30 czerwca 2020 r. | 3 618 | 346 | 102 | 18 433 | 60 | 22 558 | 0 | 22 558 |

Jednostkowe półroczne dane finansowe

Jednostkowe wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021r. | | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. | | |
|--|---|-----------|--|---------------------------|---------------------------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 45 909 | 10 096 | 46 204 | 10 403 | |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 796 | 395 | 5 478 | 1 233 | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 4 829 | 1 062 | 2 993 | 674 | |
| Zysk (strata) netto | 3 803 | 836 | 2 310 | 520 | |
| | 30 czerwca 2021 r. | | 31 grudnia 2020 r. | | |
| Suma bilansowa | 75 918 | 16 793 | 63 218 | 13 699 | |
| Aktywa trwałe | 51 386 | 11 367 | 45 255 | 9 806 | |
| Aktywa obrotowe | 24 532 | 5 426 | 17 963 | 3 892 | |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 46 313 | 10 244 | 39 800 | 8 624 | |
| Zobowiązania długoterminowe | 21 100 | 4 667 | 20 320 | 4 403 | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 25 213 | 5 577 | 19 480 | 4 221 | |
| Kapitał własny | 29 606 | 6 549 | 23 418 | 5 075 | |
| Kapitał podstawowy | 3 618 | 800 | 3 618 | 784 | |
| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021r. | | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. | | |
| Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej | 6 634 | 1 459 | 6 455 | 1 453 | |
| Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej | -7 361 | -1 619 | -4 488 | -1 011 | |
| Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej | 143 | 31 | 100 | 22 | |
| Przepływy netto razem | -2 310 | -508 | 2 066 | 465 | |
| Liczba akcji/udziałów (szt.) | 3 812 000 | 3 812 000 | 3 617 600 | 3 617 600 | |
| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021r. | | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. | | |
| Średnia ważona liczba akcji (szt.) | 3 622 970 | 3 622 970 | 3 617 600 | 3 617 600 | |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.) | 3 622 970 | 3 622 970 | 3 617 600 | 3 617 600 | |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł/EUR) | 1,05 | 0,23 | 0,64 | 0,14 | |
| Zysk/strata rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 1,05 | 0,23 | 0,64 | 0,14 | |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych dla zysku zannualizowanego | 3 718 262 | 3 718 262 | 3 617 600 | 3 617 600 | |
| Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł/EUR) | 1,44 | 0,32 | 1,29 | 0,29 | |
| Zysk (strata) zannualizowany (zł/EUR) | 5 215 | 1 147 | 4 658 | 1 041 | |
| | 30 czerwca 2021 r. | | 31 grudnia 2020 r. | | |
| Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR) | 8,18 | 1,81 | 6,47 | 1,40 | |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR) | 8,18 | 1,81 | 6,47 | 1,40 | |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję | 0,20 | 0,04 | 0,19 | 0,04 | |
| | Wyszczególnienie | | 30 czerwca 2021 r. | 31 grudnia 2020 r. | 30 czerwca 2020 r. |
| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu | | | 4,5208 | 4,6148 | 4,4660 |
| Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | | | 4,5472 | 4,4742 | 4,4413 |
| Najwyższy kurs w okresie | | | 4,6603 z dn. 31.03.2021 | 4,6330 z dn. 29.10.2020 | 4,6044 z dn. 24.03.2020 |
| Najniższy kurs w okresie | | | 4,4541 z dn. 09.06.2021 | 4,2279 z dn. 15.01.2020 | 4,2279 z dn. 15.01.2020 |

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|---|---------------------------------------|--|--|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 45 909 | 89 150 | 46 204 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | -33 749 | -61 308 | -30 296 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 12 159 | 27 842 | 15 908 |
| Koszty sprzedaży | -7 574 | -13 971 | -6 858 |
| Koszty ogólnego zarządu | -3 497 | -6 421 | -3 397 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 1 088 | 7 449 | 5 653 |
| Inne przychody operacyjne | 919 | 3 324 | 720 |
| Inne koszty operacyjne | -211 | -1 366 | -896 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 796 | 9 407 | 5 478 |
| Przychody finansowe | 3 755 | 46 | 193 |
| Koszty finansowe | -794 | -4 711 | -2 667 |
| Utrata wartości należności handlowych i pozostałych należności | 72 | 40 | -10 |
| Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 4 829 | 4 783 | 2 993 |
| Podatek bieżący | -393 | -2 200 | -1 319 |
| Podatek odroczony | -633 | 1 139 | 636 |
| Razem podatek dochodowy | -1 025 | -1 061 | -684 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 3 803 | 3 721 | 2 310 |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 3 803 | 3 721 | 2 310 |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 0 | 0 | 0 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów dłużnych wycenianych FVOCI | | | |
| Podatek odroczony | | | |
| Udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności | | | |
| Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku | 0 | 0 | 0 |
| Zyski i straty aktuarialne | | | |
| Podatek odroczony | | | |
| Udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności | | | |
| Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku | 0 | 0 | 0 |
| Inne całkowite dochody netto | 0 | 0 | 0 |
| Łączne całkowite dochody netto za okres | 3 803 | 3 721 | 2 310 |

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | 30 czerwca 2021 r. | 31 grudnia 2020 r. | 30 czerwca 2020 r. |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 31 397 | 29 474 | 31 101 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 10 452 | 10 542 | 10 921 |
| Wartości niematerialne | 1 087 | 1 421 | 1 327 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 6 523 | 2 473 | 1 943 |
| Należności długoterminowe z tytułu leasingu | 337 | 408 | 0 |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe | 1 510 | 225 | 519 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 79 | 712 | 209 |
| | 51 386 | 45 255 | 46 020 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 5 576 | 5 590 | 6 309 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 270 | 0 | 0 |
| Należności handlowe | 8 194 | 4 590 | 6 456 |
| Aktywa z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 107 | 0 | 0 |
| Pozostałe należności | 5 883 | 1 457 | 2 120 |
| Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu | 139 | 133 | 0 |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 597 | 289 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 350 | 178 | 341 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 417 | 5 727 | 4 971 |
| | 24 532 | 17 963 | 20 196 |
| Suma aktywów | 75 918 | 63 218 | 66 216 |

| | 30 czerwca 2021 r. | 31 grudnia 2020 r. | 30 czerwca 2020 r. |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 3 618 | 3 618 | 3 618 |
| Kapitał zapasowy - agio | 3 259 | 346 | 346 |
| Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego, podwyższenie kapitału | 296 | 102 | 102 |
| Zyski zatrzymane | 22 433 | 19 353 | 18 484 |
| - w tym wynik okresu | 3 804 | 3 721 | 2 310 |
| - kapitał z przejścia na MSSF | 0 | 0 | -1 233 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 29 606 | 23 418 | 22 549 |
| Kapitał udziałowców niekontrolujących | | | |
| Razem kapitał własny | 29 606 | 23 418 | 22 549 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty | 14 976 | 17 203 | 19 048 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 6 106 | 3 007 | 3 267 |
| Dotacje | 0 | 95 | 240 |
| Pozostałe zobowiązania | 17 | 16 | 10 |
| | 21 100 | 20 320 | 22 564 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Kredyty | 9 254 | 5 561 | 5 897 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 1 379 | 605 | 701 |
| Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 1 064 | 751 |
| Zobowiązania handlowe | 9 131 | 6 284 | 8 946 |
| Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 108 | 2 265 | 590 |
| Dotacje | 240 | 290 | 290 |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 717 | 397 | 528 |
| Pozostałe zobowiązania | 4 384 | 3 014 | 3 399 |
| | 25 213 | 19 480 | 21 103 |
| Razem zobowiązania | 46 313 | 39 800 | 43 667 |
| Suma pasywów | 75 919 | 63 218 | 66 216 |

Jednostkowe sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy czytać łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|--|--|--|--|
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 4 829 | 4 783 | 2 993 |
| Korekty o: | | | |
| Amortyzację | 3 560 | 6 805 | 3 311 |
| Wynik ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -119 | -202 | -202 |
| Koszty finansowe netto | 786 | 787 | 409 |
| Pozostałe operacje niepieniężne | 6 | 45 | 52 |
| Podatek dochodowy | -756 | -1 061 | -684 |
| | 8 307 | 11 157 | 5 880 |
| Zmiany stanu: | | | |
| Zapasów | 14 | -1 107 | -1 826 |
| Należności handlowych | -3 605 | 1 340 | -526 |
| Pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych | -2 957 | 795 | 399 |
| Zobowiązań handlowych | 2 847 | -696 | 2 993 |
| Dotacji i pozostałych zobowiązań | 2 029 | 2 028 | 104 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 6 634 | 13 517 | 7 023 |
| Podatek dochodowy zapłacony | -1 727 | -1 136 | -568 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 4 908 | 12 381 | 6 455 |
| Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 504 | 296 | 296 |
| Nabycie inwestycji w jednostki zależne | -3 951 | -773 | 0 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -3 978 | -8 030 | -5 173 |
| Udzielenie pożyczek | 0 | -336 | -36 |
| Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek | 0 | 908 | 425 |
| Otrzymane odsetki | 0 | 34 | 0 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 65 | 0 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -7 361 | -7 900 | -4 488 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0 | -543 | 0 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 4 065 | 4 970 | 3 962 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | -2 599 | -6 206 | -2 998 |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu | -797 | -942 | -455 |
| Odsetki zapłacone | -786 | -787 | -409 |
| Wpływy z tytułu dotacji | 261 | 1 848 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 143 | -1 659 | 100 |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -2 310 | 2 822 | 2 066 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 5 727 | 2 905 | 2 905 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 3 417 | 5 727 | 4 971 |

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy czytać łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy - agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego, podwyższenie kapitału | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Razem kapitał własny |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------------|---|------------------|--|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2021 r. | 3 618 | 346 | 102 | 19 353 | 23 418 | 23 418 |
| Korekta błędów z lat poprzednich | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podwyższenie kapitału podstawowego | 0 | 2 913 | 194 | 0 | 3 108 | 0 |
| | 0 | 2 913 | 194 | | 3 108 | 3 108 |
| Całkowite dochody za okres | | | | | | |
| Zysk (strata) netto za okres | 0 | 0 | 0 | 3 804 | 3 804 | 3 804 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | | | 3 804 | 3 804 | 3 804 |
| Transakcje z właścicielami | | | | | | |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | -724 | -724 | -724 |
| Podział wyniku finansowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | -724 | -724 | -724 |
| Stan na 30 czerwca 2021 r. | 3 618 | 3 259 | 296 | 22 433 | 29 606 | 29 606 |

Wybrane informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujęte w postaci skróconej informacji dodatkowej

1. Informacje podstawowe

1.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Labo Print („skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF”).

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. („skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe”). Informacje porównawcze zostały zaprezentowane:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 30 czerwca 2020 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za pierwsze półrocze 2020 roku narastająco od początku 2020 roku oraz za okres dwunastu miesięcy roku obrotowego 2020 dla sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za pierwsze półrocze 2020 roku narastająco od początku 2020 roku oraz za okres dwunastu miesięcy roku obrotowego 2020 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

W związku z istnieniem Grupy Kapitałowej Labo Print („Grupa”), w skład której w dacie bilansowej 30 czerwca 2021 wchodziły:

- Labo Print S.A. z siedzibą w Poznaniu,
- W2P Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- Printing4Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Odrą,
- Cover Art Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- Reakcja Flagi Reklamowe Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- shade4you Paprzycka sp. k. z siedzibą w Poznaniu,

niniejszy skonsolidowany skrócony raport śródroczny za pierwsze półrocze 2021 roku obejmuje (i) skonsolidowane dane finansowe Grupy za okres 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku oraz (ii) jednostkowe dane finansowe Labo Print S.A., jako Jednostki Dominującej, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku.

Jednostka Dominująca posiada ponadto 50% udziałów w Consalnet UG z siedzibą w Kamenz, Republika Federalna Niemiec.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczne sprawozdania finansowe i nie obejmuje wszystkich informacji, jakie są wymagane przy sporządzaniu pełnych sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF.

Walutą funkcjonalną, czyli walutą podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Jednostka Dominująca i większość ze spółek zależnych (W2P Sp. z o.o., Cover Art. sp. z o.o., Reakcja Flagi Reklamowe Sp. z o.o. oraz shade4you Paprzycka sp. k.) prowadzą działalność, jest polski złoty (zł, PLN). Walutą funkcjonalną Printing4Europe GmbH jest euro (EUR). Większość

przychodów Jednostka Dominująca uzyskuje w walucie obcej, głównie w euro, tym niemniej mpolski złoty jest główną walutą, która ma wpływ na koszty pracy, koszty zakupu większości surowców i materiałów, koszty energii oraz inne koszty bieżącego funkcjonowania Grupy. Ponadto większość finansowania obcego Jednostka Dominująca pozyskuje w złotym polskim.

Wszystkie kwoty w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą i Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą lub Grupę.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które wyceniane są według wartości godziwej.

Opis stosowanych zasad rachunkowości będących podstawą sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono w poszczególnych notach objaśniających. Zasady te zastosowane zostały we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

1.2. Wpływ nowych standardów

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2021

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2021 roku.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 -reformacja IBOR -Faza 2. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” –odroczenie MSSF 9. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Grupa Kapitałowa Labo Print zdecydowała się na wdrożenie zmian do istniejących standardów zgodnie z określoną w standardach datą ich wejścia w życie, tj. nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie zmian. Według szacunków Zarządu Jednostki Dominującej, nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, które oczekują na zatwierdzenie przez UE, nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje oczekujące na zatwierdzenie UE

| Standard | Opis | Data wejścia w życie |
|--|---|---|
| Zmiana w MSSF 16 „Leasing”: Ulgi związane z COVID-19 | Ulgi w opłatach leasingowych związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 roku Jeżeli zaistnieją określone w tym standardzie okoliczności, Grupa zastosuje zmieniony standard po jego zatwierdzeniu do stosowania przez Komisję Europejską. | Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub później. |
| Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts” | Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4. Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej. | Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. |
| Zmiany MSSF 1, MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41 w ramach Annual Improvements 2018 – 2020 | <ul style="list-style-type: none"> • MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji; • MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie jest usunięte, należy je odnieść na wartość zobowiązania; • MSSF 16: z przykładu 13 usunięto kwestię zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne; • MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych. <p>Grupa nie zakończyła analizy ich wpływu na sprawozdanie finansowe.</p> | Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. |
| Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” | Doprecyzowano, że produkcja przeprowadzana w ramach testów środka trwałego przed rozpoczęciem użytkowania środka trwałego powinna być ujmowana jako (1) zapas zgodnie z MSR 2 i (2) przychód, gdy nastąpi jego sprzedaż. Grupa nadal szacuje wpływ zmiany na jej sprawozdanie finansowe. Grupa nadal szacuje wpływ zmiany na jej sprawozdanie finansowe. | Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. |
| Zmiana MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” | Doprecyzowano, że koszty wypełnienia umów rodzących obciążenia obejmują koszty przyrostowe (np. koszty pracy) i alokowaną część innych kosztów bezpośrednio związanych z kosztem wypełnienia, np. amortyzację. Grupa nadal szacuje wpływ zmiany na jej sprawozdanie finansowe. | Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. |

| Standard | Opis | Data wejścia w życie |
|--|---|---|
| Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw” | Doprecyzowano odniesienia do definicji zobowiązań zawartych w założeniach koncepcyjnych i definicji zobowiązań warunkowych z MSR 37. Grupa szacuje wpływ zmiany na jej sprawozdanie finansowe jako nieistotny, ponieważ nie planuje łączenia przedsiębiorstw. | Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. |
| Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” | Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach: <ul style="list-style-type: none"> doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy, intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę. Grupa analizuje wpływ zmian na jej sprawozdania finansowe. | Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. |
| Zmiana do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości” | Zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – definicja szacunków księgowych; Grupa analizuje wpływ zmian na jej sprawozdania finansowe. | Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie. |
| Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Zasad Praktyki MSSF 2 | Ujawnianie w zakresie zasad rachunkowości; Grupa analizuje wpływ zmian na jej sprawozdania finansowe. | Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie. |
| Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” | Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (wydany 7 maja 2021 r.). Grupa analizuje wpływ zmian na jej sprawozdania finansowe. | Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie. |

1.3. Transakcje w walutach obcych

Zasady rachunkowości

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną, czyli walutą podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność, jest polski złoty (PLN). Większość przychodów Grupa uzyskuje w walucie obcej, głównie w euro (EUR).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji Grupy. Wartości liczbowe przedstawione są w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych, o ile nie wskazano innej dokładności przy danej pozycji.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną, przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej przelicza się na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe powstałe z przeliczenia na koniec okresu obrotowego środków pieniężnych w walutach obcych na walutę funkcjonalną ujmuje się w wyniku finansowym.

2. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga zastosowania istotnych szacunków księgowych. Oszacowanie i założenia poddaje się nieustannej weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko będą pokrywać się z faktycznymi rezultatami.

Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnych okresów sprawozdawczych zaprezentowano poniżej.

Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych (wpływ na stawki amortyzacyjne), a także ich wartość końcowa,
- utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych,
- wartość godziwa aktywów dostępnych do sprzedaży,
- zobowiązania z tytułu leasingu w zakresie stóp procentowych oraz okresów trwania niektórych umów, w szczególności zawartych na czas nieokreślony,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące,
- podatek odroczone,
- założenia dot. wyceny posiadanych opcji nabycia udziałów.

Okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, aktywów trwałych oraz wartość rezydualna

Wartość końcowa i okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych są weryfikowane na każdy dzień bilansowy. Zmiany tych wartości ujmują się jako zmiany szacunków. Szacunkom takim towarzyszy niepewność co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które mogą wpłynąć na zmianę oceny okresu ekonomicznej przydatności środków trwałych.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, jeśli zachodzą przesłanki wskazujące na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmują się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia składnika aktywów do sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych składników aktywów indywidualnie, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości byłyby niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. W takim przypadku wartość odzyskiwalną ustala się dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których dany składnik aktywów jest zaliczany. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne, dla których nastąpiła utrata wartości, są weryfikowane na każdy dzień bilansowy pod kątem istnienia jakichkolwiek przesłanek wskazujących na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości powinien zostać odwrócony.

Okresy ekonomicznej użyteczności i wartość końcowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Wartość końcowa i okresy ekonomicznej użyteczności aktywów z tytułu prawa do użytkowania są weryfikowane na każdy dzień bilansowy. Szacunkom takim towarzyszy niepewność co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które mogą wpłynąć na zmianę oceny okresu ekonomicznej przydatności aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Na zasadach analogicznych jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych, Grupa przeprowadza testy na utratę wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania, jeśli zachodzą przesłanki wskazujące na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, dla których nastąpiła utrata wartości, są weryfikowane na każdy dzień bilansowy pod kątem istnienia jakichkolwiek przesłanek wskazujących na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości powinien zostać odwrócony.

Należności z tytułu leasingu

Należność z tytułu leasingu oblicza się uwzględniając szacowany okres leasingu. Przy szacowaniu okresu leasingu Grupa uwzględnia nieodwołalny okres trwania umowy wraz z wszelkimi dodatkowymi okresami, w których Grupa, jako leasingodawca, ma prawo kontynuować leasing składnika aktywów. Obliczając należności z tytułu leasingu Grupa wykorzystuje, jako stopę dyskonta koszt kredytu inwestycyjnego.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązanie z tytułu leasingu oblicza się uwzględniając szacowany okres leasingu. Przy szacowaniu okresu leasingu Grupa uwzględnia nieodwołalny okres trwania umowy wraz z wszelkimi dodatkowymi okresami, w których Grupa, jako leasingobiorca, ma prawo kontynuować leasing składnika aktywów oraz jeśli w momencie rozpoczęcia leasingu jest wystarczająco pewne, że Grupa skorzysta z tego prawa. Obliczając zobowiązania z tytułu leasingu Grupa wykorzystuje, jako stopę dyskonta, koszt kredytu inwestycyjnego, a w przypadku pozycji związanej z prawem wieczystego użytkowania gruntu wykorzystuje koszt kredytu inwestycyjnego powiększony – z racji długości zobowiązania w czasie – o 2 p.p.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Zarząd jednostki ocenia, czy dla danego pojedynczego składnika aktywów finansowych (instrumentu finansowego) nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia w księgach. W przypadku, gdy taki istotny wzrost ma miejsce, Grupa dokonuje oszacowania odpisów w kwocie wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych. W przeciwnym wypadku, Grupa szacuje odpisy w kwocie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych, nawet jeżeli w poprzednich okresach odpisy były tworzone w wysokości wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych.

Grupa uznaje, że dla danego instrumentu finansowego nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, jeżeli wystąpiło przeterminowanie należnych umownie płatności przekraczające 30 dni.

W przypadku należności handlowych oraz aktywów z tytułu umów, Grupa dokonuje oszacowania odpisów zawsze w kwocie wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od oceny zaistnienia przesłanki istotnego wzrostu ryzyka kredytowego.

Wartość godziwa

Wartość godziwa przedstawia obecne szacunki, które mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych w związku ze zmieniającymi się warunkami rynkowymi lub z tytułu

innych czynników. Istnieje wiele metod ustalania wartości godziwej, które mogą powodować różnice w szacowanych wartościach godziwych. Co więcej, założenia będące podstawą ustalenia wartości godziwej mogą wymagać oszacowania zmian kosztów/cen w czasie, stopy dyskonta, stopy inflacji czy innych istotnych zmiennych. Pewne osądy są konieczne do ustalenia, do którego poziomu hierarchii wartości godziwej dany instrument powinien zostać zakwalifikowany.

Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy, inne podatki

Spółki z Grupy są podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych. W ramach procesu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa szacuje wartość różnic przejściowych wynikających z odmiennego traktowania transakcji pod kątem podatkowym i księgowym, które powodują powstanie aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które mogą prowadzić do różnej ich interpretacji, nawet pomiędzy organami podatkowymi. Rozliczenia podatkowe podlegają kontroli organów podatkowych, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien na przedsiębiorstwa, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe muszą być zapłacone z odsetkami. W związku z tym, kwoty ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości wskutek decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnane. Zarząd rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie w zakresie postanowień GAAR na ujęte w sprawozdaniu finansowym pozycje związane z rozliczeniami podatkowymi. Według oceny Zarządu Jednostki Dominującej nie ma konieczności dokonania zmian kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym, jednak istnieje niepewność co do innej oceny tych samych faktów w związku z inną interpretacją przepisów przez organy podatkowe.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Mimo, iż przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych. Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę odnośnie do zastosowanych standardów i interpretacji dostępną na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji niniejszego sprawozdania finansowego. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagało od Zarządu dokonania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Założenia dot. wyceny posiadanych opcji nabycia udziałów.

Jednostka Dominująca (i) posiada opcje nabycia udziałów pozostających poza jej kontrolą w niektórych jednostkach zależnych oraz (ii) wystawiła opcję zakupu udziałów w jednej z jednostek zależnych.

Na każdy dzień bilansowy Zarząd jednostki ocenia (i) czy nastąpiły istotne zmiany w założeniach przyjętych dla wycen każdej z posiadanych opcji oraz (ii) czy nastąpiły istotne zmiany w założeniach przyjętych dla określenia wartości zobowiązania wynikającego z opcji wystawionej. Do kluczowych założeń należą (i) wewnętrzne prognozy przychodów i rentowności ww. jednostek zależnych, stanowiące podstawę wyliczenia wartości przyszłych potencjalnych cen wykonania opcji, (ii) zakładany rok wykonania opcji, (iii) wysokość stopy dyskonta.

Zestawienie wartości szacunkowych

| Tytuł | 30 czerwca 2021 r. | 31 grudnia 2020 r. | 30 czerwca 2020 r. |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 597 | 977 | 608 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 518 | 265 | 623 |
| Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów | 725 | 397 | 528 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 17 | 16 | 10 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 897 | 950 | 844 |
| Odpisy aktualizujące środki trwałe | 132 | 132 | 132 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 334 | 406 | 456 |
| Należności z tytułu leasingu | 476 | 540 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 7 486 | 3 611 | 3 968 |
| Wartości opcji call | 1 419 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z opcji put | 1 792 | 0 | 0 |

3. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

3.1. Nabycie jednostek zależnych

Zasady rachunkowości

Nabycie jednostki zależnej Grupa ujmuje metodą nabycia, tj. poprzez alokację przekazanej zapłaty (ceny nabycia) na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną.

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, wartości udziałów niesprawujących (niedających) kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej wcześniej posiadanych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejścia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto, ujmuje się jako wartość firmy.

Koszty związane z nabyciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z nabyciem jednostek, ujmuje się jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Istotne szacunki i osądy

Istotne osądy zostały poczynione w zakresie ujęcia połączenia jednostek. Najbardziej istotny z nich dotyczy ustalenia wartości godziwych wartości niematerialnych. Przy ustalaniu wartości godziwych wartości niematerialnych Zarząd przyjął założenia dotyczące okresu i wartości przyszłych przepływów pieniężnych Grupy, zasadnych stóp wzrostu, stopy dyskontowej a także porównywalnych stawek opłat licencyjnych w podmiotach prowadzących zbliżoną działalność.

Reakcja Flagi Reklamowe Sp. z o.o.

4 lutego 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła z osobą fizyczną (dalej Sprzedający), będącą jedynym wspólnikiem spółki Reakcja Flagi Reklamowe Sp. z o.o, KRS 0000825046 (dalej Reakcja):

- o umowę nabycia udziałów w Reakcji, dających prawo do 50,16% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Reakcji (dalej Umowa) za cenę 1.049 tys. zł,
- o porozumienie inwestycyjne (dalej Porozumienie).

Porozumienie reguluje m. in. zasady możliwego nabycia przez Jednostkę Dominującą udziałów w Reakcji pozostających własnością Sprzedającego, tj. przysługujące Jednostce Dominującej od 1 kwietnia 2023 roku prawo nabycia udziałów w Reakcji należących do Sprzedającego (Opcja Call), oraz przysługujące Sprzedającemu od 1 kwietnia 2023 roku prawo sprzedaży udziałów w Reakcji należących do Sprzedającego (Opcja Put). Ważność Opcji Call i Opcji Put wygaśnie 30 czerwca 2030 roku. Cena wykonania Opcji Call oraz Opcji Put nie może być wyższa niż 3.000 tys. zł.

W tabeli poniżej zaprezentowano wartości prowizoryczne zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki oraz alokację zapłaconego wynagrodzenia za udziały w tej spółce do nabytych aktywów i zobowiązań, jak również prowizoryczne ustalenie wartości firmy na dzień przejścia kontroli.

| | Na dzień objęcia kontroli |
|--|---------------------------|
| | 4 lutego 2021 r.* |
| SUMA (CENA NABYCIA UDZIAŁÓW) | 1 050 |
| Wartość godziwa przekazanej zapłaty na dzień przejęcia | 1 050 |
| WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ PRZEJĘCIA MOŻLIWYCH DO ZIDENTYFIKOWANIA NABYTYCH AKTYWÓW NETTO (kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań) | 87 |
| | Reakcja |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 |
| Zapasy | 79 |
| Aktywa z tytułu umów i pozostałe należności | 34 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 51 |
| Razem nabyte aktywa | 175 |
| Zobowiązania handlowe | 65 |
| Pozostałe zobowiązania | 22 |
| Razem przejęte zobowiązania | 87 |
| Wartość godziwa na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów netto | 87 |

* W związku z faktem, iż pomiędzy dniem 31 stycznia 2021 r. a dniem nabycia kontroli, tj. dniem 4 lutego 2021 r. w spółce zależnej nie wystąpiły transakcje ani zdarzenia mające istotny wpływ na dane finansowe spółki zależnej, na potrzeby rozliczenia połączenia przyjęto dane finansowe jednostek zależnych na dzień 31 stycznia 2021 r.

Zidentyfikowane aktywa netto

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wartości księgowe na dzień 4 lutego 2021 roku wszystkich zaprezentowanych wyżej aktywów i zobowiązań przejętej spółki odpowiadają ich wartości godziwej.

Zapłata przekazana przez przejmującego

Przekazana zapłata obejmuje cenę zakupu udziałów, która do dnia 4 lutego 2021 roku została opłacona środkami pieniężnymi w kwocie 1 050 tys. zł. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych ujęte w niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniosły jak poniżej.

| | od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. |
|---|-----------------------------------|
| Zapłata przekazana w środkach pieniężnych i koszty nabycia (-) | -1 050 |
| Środki pieniężne przejęte wraz z jednostką zależną | 51 |
| Wydatki netto w bieżącym okresie | -999 |
| Zapłata przekazana w środkach pieniężnych i koszty nabycia nabycia w poprzednich okresach (-) | |
| Wydatki netto ogółem | -999 |

Udziały niedające kontroli

Ujęta na datę przejęcia wartość udziałów niedających kontroli w spółce Reakcja Sp. z o.o. w kwocie 44 tys. zł została określona jako przypadający na niekontrolujących udział w wartości godziwej aktywów netto przejmowanej jednostki.

Wartość firmy

| Wartość firmy na dzień nabycia kontroli | |
|---|--------------|
| Cena nabycia | 1 050 |
| Wartość godziwa aktywów netto | 87 |
| Udziały niekontrolujące | 44 |
| (+)Wartość firmy/(-)Zysk z okazynego nabycia | 1 006 |

Wartość firmy powstała w wyniku prowizorycznego rozliczenia przejęcia spółki Reakcja wynika z prognozowanych synergii wynikających z połączenia działalności ww. spółek z Jednostką Dominującą oraz przedstawia wartość aktywów, których na moment sporządzenia niniejszego

skrótowego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie można było ująć odrębnie. Docelowo zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu wartość firmy ulegnie zmniejszeniu, gdy po sfinalizowaniu procesu wyceny i identyfikacji nabytych wartości niematerialnych dokonana zostanie ostateczna alokacja ceny nabycia.

Wartość firmy wynikająca z rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych nie ma wpływu na ustalenie podstawy podatku dochodowego.

shade4you Paprzycka sp. k.

21 grudnia 2020 roku Jednostka Dominująca zawarła z dwiema osobami fizycznymi będącymi współnikami shade4you Paprzycka spółka komandytowa, KRS 0000870379, Porozumienie współników regulujące w szczególności zasady współdziałania Spółki i Partnerów w Podmiocie, zasady możliwego wyjścia Partnerów z Podmiotu i przeprowadzenia transakcji nabycia Podmiotu przez Jednostkę Dominującą (tj. przysługujące Jednostce Dominującej od 1 kwietnia 2024 roku prawo nabycia do 100% udziałów w Podmiocie, po jego przekształceniu w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (Opcja Call), z ceną wykonania Opcji Call nie wyższą niż 4.000 tys. zł) a także reguły dotyczące zakazu konkurencji.

W Porozumieniu strony zobowiązały się do podwyższenia wkładów w Podmiocie. Jednocześnie aktem notarialnym z dnia 21 grudnia 2020 roku strony Porozumienia ustaliły docelową treść umowy spółki komandytowej oraz podwyższyły wkłady w Podmiocie:

- Jednostka Dominująca, jako komandytariusz Podmiotu, dokonała gotówkowego podwyższenia wkładu w Podmiocie w kwocie 3.000 tys. zł, w tym 100 tys. zł w okresie do 31 grudnia 2020 roku oraz 2.900 tys. zł w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku,
- Partnerzy dokonali podwyższenia wkładów w Podmiocie poprzez wniesienie do niego aportami prowadzonych przez siebie przedsiębiorstw o łącznej wartości 5.000 tys. zł.

Odpowiedzialność Jednostki Dominującej za zobowiązania Podmiotu wobec jego wierzycieli została ograniczona do kwoty 100 tys. zł (suma komandytowa).

Na koniec marca nastąpiło ziszczenie się warunku dopłaty do shade4you. W kwietniu 2021 roku po sfinalizowaniu transakcji, łączna wartość wkładu wpłaconego przez Jednostkę Dominującą do shade4you Paprzycka sp. k. wzrosła do 3.000 tys. zł. Nastąpiło również zwiększenie udziału w zyskach do 60% oraz objęcie kontroli w shade4you Paprzycka sp. k.

W tabeli poniżej zaprezentowano wartości zidentyfikowanych aktywów netto na dzień objęcia kontroli w shade4you Paprzycka sp. k., ustalenie wartości firmy na dzień objęcia kontroli, jak również wpływ podwyższenia udziałów w kapitale na podział wyniku finansowego Jednostki Dominującej.

| | Na dzień objęcia kontroli |
|---|---------------------------|
| | 16 kwietnia 2021 |
| A) SUMA (CENA NABYCIA UDZIAŁÓW) | 5 001 |
| Wartość godziwa wniesionych wkładów | 3 001 |
| Udziały niekontrolujące | 2 000 |
| B) WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ PRZEJĘCIA MOŻLIWYCH DO ZIDENTYFIKOWANIA NABYTYCH AKTYWÓW NETTO (wartość wniesionych do Spółki wkładów na dzień utworzenia) | 3 001 |
| Wartość godziwa na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów netto | 3 001 |
| Wartość firmy na dzień objęcia kontroli | |
| Cena nabycia | 3 001 |
| Wartość godziwa aktywów netto | 5 181 |
| Udziały niekontrolujące | 2 072 |
| (+)Wartość firmy/(-)Zysk z okazjnego nabycia | -108 |
| AKTYWA NETTO SPÓŁKI NA DZIEŃ 30.06.2021 R., w tym: | 6 436 |
| Wynik finansowy od 01.01.-30.06.2021 roku | 1 435 |
| Wynik finansowy od 16.04.-30.06.2021 roku | 1 255 |
| Wynik finansowy od 01.01.-16.04.2021 roku | 180 |
| AKTYWA NETTO PRZYPADAJĄCE NA WSPÓLNIKÓW PO PODWYŻSZENIU UDZIAŁU W KAPITALE | |
| Udziałowcy niekontrolujący | 2 575 |
| Labo Print | 3 862 |
| WYNIK PRZYPADAJĄCY KAPITAŁOM MNIJSZOŚCI | |
| od 16.04.-30.06.2021 roku | 502 |
| od 01.01.-16.04.2021 roku | 113 |
| Razem | 615 |
| WYNIK PRZYPADAJĄCY LABO PRINT SA | |
| od 16.04.-30.06.2021 roku | 753 |
| od 01.01.-16.04.2021 roku | 68 |
| Razem | 821 |

Wartość firmy/ Zysk z okazjnego nabycia

W wyniku rozliczenia objęcia kontroli w shade4you Paprzycka sp. k., do którego doszło na skutek obniżenia wkładu pozostałych wspólników, wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przewyższyła cenę ich nabycia, w związku z czym zidentyfikowano zysk z okazjnego nabycia.

Zidentyfikowane aktywa netto

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wartości księgowe na dzień 16 kwietnia 2021 roku wszystkich zaprezentowanych wyżej aktywów netto przejętej spółki odpowiadają ich wartości godziwej.

Wartość nabytych udziałów

Z uwagi na krótki okres pomiędzy datą nabycia udziałów, a momentem nabycia kontroli nad shade4you, Zarząd Jednostki Dominującej przyjął, że zapłacona i rozpoznana w księgach cena nabycia udziałów jest równa ich wartości godziwej na moment nabycia kontroli.

Zapłata przekazana przez przejmującego

Przekazana zapłata obejmuje cenę zakupu udziałów, która od dnia 1 stycznia do 16 kwietnia 2021 roku została opłacona środkami pieniężnymi w kwocie 2.900 tys. zł. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych ujęte w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniosły jak poniżej.

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. |
|---|--|
| Zapłata przekazana w środkach pieniężnych i koszty nabycia (-) | -2 900 |
| Środki pieniężne przejęte wraz z jednostką zależną | 1 985 |
| Wydatki netto w bieżącym okresie | -915 |
| Zapłata przekazana w środkach pieniężnych i koszty nabycia nabycia w poprzednich okresach (-) | |
| Wydatki netto ogółem | -915 |

3.2. Segmenty operacyjne

Podział na segmenty operacyjne został dokonany w oparciu o rodzaje oferowanych produktów i usług oraz technologię ich wytwarzania.

Głównym decydującym operacyjnym jest Zarząd. Zarząd dokonuje przeglądu danych zarządczych każdego segmentu miesięcznie i ocenia wyniki każdego segmentu na podstawie przychodów ze sprzedaży, wyniku na poziomie operacyjnym oraz przed opodatkowaniem. Więcej informacji na temat działalności każdego z segmentów zaprezentowano w pkt. 8 niniejszego sprawozdania.

Poniżej zaprezentowano dane finansowe dotyczące poszczególnych segmentów operacyjnych, przedstawione zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dane finansowe dotyczące segmentów operacyjnych

| 01 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | Segment 1 - druk cyfrowy | Segment 2 - opakowania | Segment 3 - etykiety | Pozostałe | Ogółem |
|--|--------------------------|------------------------|----------------------|--------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży na zewnątrz | 38 423 | 6 924 | 6 939 | 0 | 52 286 |
| Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem | 38 423 | 6 924 | 6 939 | 0 | 52 286 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | -24 141 | -6 724 | -4 636 | -65 | -35 566 |
| Zysk (strata) brutto segmentu ze sprzedaży | 14 282 | 201 | 2 302 | -65 | 16 720 |
| Amortyzacja | -2 439 | -409 | -918 | -58 | -3 825 |
| Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej | 3 377 | -558 | 1 359 | -230 | 3 948 |
| Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem | 2 988 | -672 | 1 341 | 3 024 | 6 682 |
| Podatek dochodowy | -396 | 0 | 0 | -957 | -1 353 |
| Zysk (strata) segmentu po opodatkowaniu | 2 593 | -672 | 1 341 | 2 067 | 5 329 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 20 865 | 4 301 | 6 726 | 469 | 32 361 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 624 | 807 | 32 | 8 989 | 10 452 |
| Wartości niematerialne | 6 198 | 67 | 228 | 182 | 6 676 |
| Zobowiązania finansowe inwestycyjne (zobowiązania kredytowe i leasingowe) | 13 680 | 4 121 | 6 153 | 8 076 | 32 030 |

| 01 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | Segment 1 - druk cyfrowy | Segment 2 - opakowania | Segment 3 - etykiety | Pozostałe | Ogółem |
|---|--------------------------|------------------------|----------------------|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży na zewnątrz | 69 063 | 10 963 | 11 540 | 0 | 91 567 |
| Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem | 69 063 | 10 963 | 11 540 | 0 | 91 567 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | -43 465 | -9 786 | -7 889 | -151 | -61 291 |
| Zysk (strata) brutto segmentu ze sprzedaży | 25 598 | 1 178 | 3 651 | -151 | 30 276 |
| Amortyzacja | -4 730 | -730 | -1 506 | -119 | -7 085 |
| Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej | 6 999 | -136 | 1 811 | 1 649 | 10 323 |
| Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem | 6 571 | -274 | 1 751 | -2 347 | 5 701 |
| Podatek dochodowy | -309 | 0 | 0 | -1 061 | -1 370 |
| Zysk (strata) segmentu po opodatkowaniu | 6 262 | -274 | 1 751 | -3 409 | 4 331 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 20 714 | 1 190 | 7 486 | 451 | 29 841 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 533 | 923 | 37 | 9 048 | 10 542 |
| Wartości niematerialne | 1 896 | 96 | 302 | 207 | 2 501 |
| Zobowiązania finansowe inwestycyjne (zobowiązania kredytowe i leasingowe) | 13 743 | 1 137 | 6 051 | 5 022 | 25 953 |

| 01 stycznia do 30 czerwca 2020 r. | Segment 1 - druk cyfrowy | Segment 2 - opakowania | Segment 3 - etykiety | Pozostałe | Ogółem |
|---|--------------------------|------------------------|----------------------|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży na zewnątrz | 36 741 | 4 877 | 5 495 | 0 | 47 113 |
| Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem | 36 741 | 4 877 | 5 495 | 0 | 47 113 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | -22 156 | -4 491 | -3 595 | -71 | -30 313 |
| Zysk (strata) brutto segmentu ze sprzedaży | 14 585 | 386 | 1 900 | -71 | 16 799 |
| Amortyzacja | -2 368 | -371 | -653 | -58 | -3 450 |
| Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej | 5 148 | -192 | 1 018 | -265 | 5 709 |
| Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem | 5 041 | -268 | 981 | -2 458 | 3 296 |
| Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | -664 | -664 |
| Zysk (strata) segmentu po opodatkowaniu | 5 041 | -268 | 981 | -3 122 | 2 631 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 22 412 | 1 390 | 7 050 | 643 | 31 496 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 731 | 1 039 | 43 | 9 109 | 10 921 |
| Wartości niematerialne | 2 027 | 155 | 264 | 62 | 2 507 |
| Zobowiązania finansowe inwestycyjne (zobowiązania kredytowe i leasingowe) | 13 975 | 1 285 | 7 812 | 4 338 | 27 410 |

Przychody ze sprzedaży

Zasady rachunkowości

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, którego jednostka oczekuje w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub wykonanie przyrzeczonych usług.

Przychody ze sprzedaży (przychody z umów z klientami) ujmowane są zgodnie z modelem pięciu kroków zawartym w MSSF 15, tj.:

- identyfikacja umowy,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ustalenie ceny transakcyjnej (wynagrodzenia),
- przypisanie ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

W każdej umowie z klientem wyodrębnia się elementy stanowiące odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. W przypadku identyfikacji kilku zobowiązań umownych, do każdego z nich przypisywane jest oczekiwane wynagrodzenie, zaś przychód ujmowany jest w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Gdy kontrola nad składnikiem aktywów (usługą czy dobrem) jest przekazywana w miarę upływu czasu, wówczas zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w czasie i przychód jest ujmowany w miarę upływu czasu.

Jeżeli zobowiązanie do wykonania świadczenia nie jest spełniane w czasie, wówczas jest ono spełniane w określonym momencie i w tym momencie ujmowany jest przychód ze sprzedaży. W celu określenia momentu spełnienia zobowiązania i ujęcia przychodu uwzględniane są wymogi dotyczące

przeniesienia na klienta kontroli nad przyrzeczoną składnikiem aktywów. Następujące okoliczności mogą wskazywać na przeniesienie kontroli:

- Grupa ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- składnik aktywów został fizycznie przekazany klientowi,
- klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- klient przyjął składnik aktywów.

Struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami (podział wg segmentów)

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|-------------------------------------|--|--|--|
| Segment druk cyfrowy | 38 423 | 69 063 | 36 741 |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów | 31 884 | 63 296 | 32 323 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 6 539 | 5 767 | 4 418 |
| Segment standy i opakowania | 6 924 | 10 963 | 4 877 |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów | 6 855 | 10 799 | 4 819 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 69 | 164 | 58 |
| Segment etykiety cyfrowe | 6 939 | 11 540 | 5 495 |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów | 6 540 | 10 894 | 5 202 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 398 | 646 | 293 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 52 286 | 91 567 | 47 113 |

Wartości należności handlowych oraz aktywów i zobowiązań z tytułu umów

| | 30 czerwca 2021 r. | 31 grudnia 2020 r. | 30 czerwca 2020 r. |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Należności handlowe | 8 589 | 4 440 | 6 381 |

Struktura terytorialna przychodów z umów z klientami (podział geograficzny)

| | Za okres | | |
|---|--|--|--|
| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
| Polska | 21 588 | 26 578 | 11 837 |
| Wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów (WDT) | 28 399 | 62 280 | 33 987 |
| Eksport | 2 300 | 2 708 | 1 289 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 52 286 | 91 567 | 47 113 |

3.3. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Zasady rachunkowości

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupa prezentuje koszty w układzie kalkulacyjnym, zgodnie z którym klasyfikuje koszty według ich funkcji, tj. jako koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu.

Koszt własny sprzedaży obejmuje koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów.

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|--|--|--|--|
| Amortyzacja | 3 752 | 7 085 | 3 450 |
| Zużycie materiałów i energii | 22 167 | 36 456 | 17 892 |
| Usługi obce | 7 042 | 12 570 | 6 717 |
| Podatki i opłaty | 179 | 348 | 166 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 13 453 | 23 057 | 11 329 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 776 | 3 678 | 1 693 |
| Razem koszty rodzajowe | 47 368 | 83 193 | 41 247 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby | 0 | 0 | 0 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów | 1 407 | 18 | -64 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 0 | 0 | 0 |
| Razem koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, w tym: | -48 775 | -83 212 | -41 182 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów | -35 566 | -61 291 | -30 313 |
| Koszty sprzedaży | -8 415 | -15 148 | -7 386 |
| Koszty ogólnego zarządu | -4 795 | -6 773 | -3 484 |

3.4. Inne przychody i koszty operacyjne

Inne przychody operacyjne

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|---|--|--|--|
| Zysk/strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | -110 | 202 | 202 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych | 0 | 39 | 0 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów | 53 | 94 | 6 |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | 2 | 16 | 0 |
| Dotacje | 406 | 2 312 | 218 |
| Leasing nieruchomości | 135 | 304 | 156 |
| Leasing ruchomości | 8 | 44 | 0 |
| Odszkodowania | 99 | 49 | 23 |
| Multisport | 0 | 9 | 9 |
| Pozostałe przychody | 56 | 313 | 108 |
| Razem inne przychody operacyjne | 648 | 3 381 | 722 |

W przychodach z tytułu dotacji ujęto dotacje otrzymane na nabycie urządzenia poligraficznego oraz dofinansowanie kosztów pracy w związku z pandemią COVID-19.

Przychody z *Leasingu nieruchomości* dotyczą przede wszystkim najmu gruntu pod maszyny telefonii komórkowej, powierzchni magazynowych i biurowych.

Przychody z *Leasingu ruchomości* dotyczą opłat od użytkownika samochodów służbowych na cele prywatne.

W *Pozostałych przychodach* ujęto m. in. przychody z tytułu refakturowania kosztów dodatkowego ubezpieczenia zdrowotnego pracowników Jednostki Dominującej w kwocie 41 tys. zł.

Inne koszty operacyjne

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|--------------------------------------|--|--|--|
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 0 | -1 032 | -838 |
| Odszkodowania | 0 | -11 | -11 |
| Multisport | 0 | -9 | -9 |
| Różnice inwentaryzacyjne | 0 | -12 | 0 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -211 | -349 | -84 |
| Razem inne koszty operacyjne | -211 | -1 413 | -943 |

W *pozostałych kosztach* ujęto przede wszystkim koszty związane z eksploatacją urządzeń wynajmowanych w kwocie 128 tys. zł oraz koszty związane z trwałą spisaną należnością w kwocie 69 tys. zł.

3.5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|--|--|--|--|
| Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym: | | | |
| Od udzielonych pożyczek | 0 | 8 | 0 |
| Od należności | 0 | 30 | 67 |
| Pozostałe odsetki | 0 | 18 | 0 |
| | 0 | 56 | 67 |
| Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | | | |
| Przychody z tytułu rozliczeń opcji na udziały | 1 060 | 0 | 0 |
| Bankowa wycena instrumentów finansowych | 2 258 | 0 | 0 |
| | 3 317 | 0 | 0 |
| Przychody finansowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone | | | |
| Zysk z okazijnego nabycia | 108 | 0 | 0 |
| | 108 | 0 | 0 |
| Inne przychody finansowe, w tym: | | | |
| Przychody z tytułu różnic kursowych (nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi) | 48 | 9 | 144 |
| Pozostałe | 1 | 7 | 0 |
| | 49 | 16 | 144 |
| Razem przychody finansowe | 3 474 | 72 | 211 |

Koszty finansowe

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|---|--|--|--|
| Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | | | |
| Od kredytów bankowych | -263 | -523 | -317 |
| Od leasingów | -14 | -8 | -5 |
| Od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | -1 | -1 | -1 |
| Prowizje bankowe | -6 | -37 | -37 |
| Inne | | | |
| | -284 | -569 | -360 |
| Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | | | |
| Koszty z tytułu rozliczeń opcji | 0 | 0 | -14 |
| Koszty z tytułu rozliczeń swap | 0 | -22 | -13 |
| Bankowa wycena instrumentów finansowych | 0 | -3 906 | -2 231 |
| Dyskonto | -59 | -98 | -49 |
| | -59 | -4 026 | -2 307 |
| Inne koszty finansowe, w tym: | | | |
| Koszty z tytułu różnic kursowych (nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi) | -468 | -115 | 0 |
| Pozostałe koszty finansowe | -1 | -2 | 0 |
| | -469 | -116 | 0 |
| Razem koszty finansowe | -811 | -4 711 | -2 667 |

Przychody z tytułu rozliczeń opcji na udziały

W związku z zawartą umową inwestycyjną dot. nabycia udziałów w Reakcja Flagi Reklamowe Sp. z o.o., dokonano (i) rozpoznania w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym wartości nabytej opcji, dającej Labo Print prawo do zażądania odsprzedaży wszystkich udziałów w Reakcji pozostających poza kontrolą Labo Print (opcja call) oraz (ii) rozpoznania w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym zobowiązania związanego z sprzedaną opcją, dającą drugiemu wspólnikowi prawo do zażądania odkupienia wszystkich udziałów w Reakcji pozostających pod jego kontrolą (opcja put). W jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym rozpoznano wartość rynkową opcji call w kwocie 358 tys. zł, którą zaprezentowano w (i) sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach finansowych oraz (ii) sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywa z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. W skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym rozpoznano wycenę zobowiązania do nabycia udziałów (opcja put) w kwocie 1.792 tys. zł. Powyższe wyliczenia oparto o (i) wewnętrzne zarządcze prognozy Grupy dotyczące wyników Reakcji w latach kolejnych, (ii) wartość stopy dyskonta 7,04%, (iii) wynikający z umowy inwestycyjnej mnożnik zysku netto wykonania opcji równy pięć, (iv) brak zdarzeń jednorazowych podlegających wyłączeniu z wyniku netto, (v) wykonanie opcji w roku 2023.

W związku z zawartą umową inwestycyjną dot. nabycia udziałów w spółce kapitałowej powstałej z przekształcenia shade4you Paprzycka sp.k., dokonano rozpoznania w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym wartości nabytej opcji dającej Labo Print prawo do zażądania odsprzedaży wszystkich udziałów w shade4you Paprzycka sp.k. pozostających poza kontrolą Labo Print (opcja call). W jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym rozpoznano wartość rynkową opcji call w kwocie 1.060 tys. zł, którą zaprezentowano w (i) sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach finansowych oraz (ii) sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywa z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Powyższe wyliczenia oparto o (i) wewnętrzne zarządcze prognozy Grupy

dotyczące wyników shade4you Paprzycka sp. k. w latach kolejnych, (ii) wartość stopy dyskonta 7,04%, (iii) wynikający z umowy inwestycyjnej mnożnik zysku brutto wykonania opcji równy trzy i pół, przemnożony przez 81%, (iv) brak zdarzeń jednorazowych podlegających wyłączeniu z wyniku netto, (v) wykonanie opcji w roku 2030.

Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Grupa wyodrębnia w sprawozdaniu finansowym straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Przychody i koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostały zaprezentowane jako pozostałe przychody i koszty operacyjne w odniesieniu do należności dotyczących działalności operacyjnej oraz jako przychody i koszty finansowe w odniesieniu do pozostałych aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej.

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|---|--|--|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe | 72 | 17 | 42 |
| Razem zysk z tytułu oczekiwanych strat kredytowych | 72 | 17 | 42 |

Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie wygenerowała zysków, ani nie poniosła strat z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie.

4. Opodatkowanie – podatek dochodowy oraz informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zasady rachunkowości

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony.

Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach. W tym przypadku podatek również ujmowany jest w odpowiednio kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości kwoty podatku wymagającej w przyszłości zapłaty, w odniesieniu do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Jednakże, odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany, jeśli powstał w wyniku początkowego rozpoznania aktywa lub zobowiązania w transakcji innej niż połączenie jednostek, które w czasie transakcji nie wpływały ani na księgowy, ani na podatkowy zysk lub stratę. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie do dnia bilansowego, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w chwili realizacji danego aktywa lub płatności zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest określane w oparciu o różnice przejściowe powstałe w związku z inwestycjami w spółki zależne, z zastrzeżeniem sytuacji, w której czas odwrócenia różnic przejściowych jest kontrolowany przez Jednostkę Dominującą i jest prawdopodobne, że różnica przejściowa nie ulegnie odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane tylko wówczas, gdy realizacja ich jest prawdopodobna, dzięki uzyskaniu w przyszłości odpowiednich zysków do opodatkowania, które umożliwią wykorzystanie różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w oparciu o ujemne różnice przejściowe powstałe w związku z inwestycjami w spółki zależne, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego **kompensuje się**, gdy Grupa:

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu podatku odroczonego ze zobowiązaniami z tytułu tego podatku, oraz
- aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

Istotne szacunki i osądy

Spółki z Grupy są podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. W ramach procesu sporządzania sprawozdania spółki z Grupy szacują wartość różnic przejściowych wynikających z odmiennego traktowania transakcji pod kątem podatkowym i księgowym, które powodują powstanie aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przy założeniu, że w przyszłości osiągnięty zostanie zysk podatkowy, który umożliwi wykorzystanie tego składnika aktywów. Przyjmując takie założenie Zarząd uwzględnia prognozy podatkowe, historyczne wartości obciążeń podatkowych, a także bieżące dostępne strategie dotyczące działalności operacyjnej spółek z Grupy, umożliwiające analizę terminów i określenie prawdopodobieństwa potrącenia ujemnych różnic kursowych z osiągniętego zysku podatkowego.

Podatek dochodowy

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|--|--|--|--|
| Podatek bieżący | -808 | -2 548 | -1 319 |
| Podatek odroczony | -545 | 1 178 | 655 |
| Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | -1 353 | -1 370 | -664 |

Odroczony podatek dochodowy

| | 1 stycznia 2021 r. | Wynik finansowy uznanie (obciążenie) | Inne całkowite dochody uznanie (obciążenie) | 30 czerwca 2021 r. |
|---|--------------------|---|---|--------------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Podatek bieżący | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podatek odroczony | 977 | -380 | 0 | 597 |
| Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego | 977 | -380 | 0 | 597 |
| Kompensata | -977 | 380 | 0 | -597 |
| Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego netto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Podatek bieżący | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podatek odroczony | 469 | 165 | 0 | 634 |
| Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 469 | 165 | 0 | 634 |
| Kompensata | -977 | 380 | 0 | -597 |
| Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto | -508 | 545 | 0 | 37 |

| | 1 stycznia 2020 r. | Wynik finansowy uznanie (obciążenie) | Inne całkowite dochody uznanie (obciążenie) | 31 grudnia 2020 r. |
|---|--------------------|---|---|--------------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Podatek bieżący | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podatek odroczony | 321 | 655 | 0 | 977 |
| Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego | 321 | 655 | 0 | 977 |
| Kompensata | -321 | -522 | 0 | -469 |
| Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego netto | 0 | 133 | 0 | 508 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Podatek bieżący | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podatek odroczony | 991 | -522 | 0 | 469 |
| Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 991 | -522 | 0 | 469 |
| Kompensata | -321 | 522 | 0 | -469 |
| Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto | 670 | 0 | 0 | 0 |

| | 1 stycznia 2020 r. | Wynik finansowy uznanie (obciążenie) | Inne całkowite dochody uznanie (obciążenie) | 30 czerwca 2020 r. |
|---|--------------------|---|---|--------------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Podatek bieżący | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podatek odroczony | 321 | 286 | 0 | 608 |
| Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego | 321 | 286 | 0 | 608 |
| Kompensata | -321 | -286 | 0 | -608 |
| Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego netto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Podatek bieżący | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podatek odroczony | 991 | -368 | 0 | 623 |
| Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 991 | -368 | 0 | 623 |
| Kompensata | -321 | 286 | 0 | -608 |
| Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto | 670 | -82 | 0 | 15 |

5. Zysk przypadający na jedną akcję

Zasady rachunkowości

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres sprawozdawczy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres sprawozdawczy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję, ponieważ w Grupie nie występują instrumenty rozwadniające.

W związku z emisją akcji serii F w dacie 25 czerwca 2021 roku do objęcia za wkład pieniężny, uznano, iż należność z tytułu emisji jest wymagalna w dacie emisji, wobec czego w kalkulacji średnioważonej ilości akcji oraz średnioważonej rozwodnionej ilości akcji uwzględniono, poza kapitałem zarejestrowanym, także akcje nowej emisji za okres od dnia uchwały o emisji do dnia 30 czerwca 2021 roku. Wartość nominalna kapitału zakładowego z emisji serii F do dnia rejestracji jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych kapitałów.

Zysk przypadający na jedną akcję Jednostki Dominującej zaprezentowano w tabeli poniżej zgodnie z danymi wynikającymi z jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego.

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. | od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. | od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. |
|--|--|--|--|
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN) | 4 716 | 4 331 | 2 631 |
| Liczba akcji zwykłych | 3 812 000 | 3 617 600 | 3 617 600 |
| Średnia ważona liczba akcji w okresie | 3 622 970 | 3 617 600 | 3 617 600 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie | 3 622 970 | 3 617 600 | 3 617 600 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (PLN) | 1,24 | 1,20 | 0,73 |
| Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (PLN) | 1,30 | 1,20 | 0,73 |

6. Kapitały

Zasady rachunkowości

Kapitał własny ujmowany jest w wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje, zgodnie z przepisami prawa.

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym Jednostki Dominującej. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału w aktywach.

Nadwyżka wartości emisji nad wartością nominalną akcji stanowi tzw. agio i jest ujmowana w kapitale zapasowym. Dotyczy to również emisji niezarejestrowanej.

W kapitałach pozostałych ujmowany jest kapitał z rozliczenia programu opcji na akcje dla pracowników.

Zyski (straty) zatrzymane stanowią sumę wyniku netto roku bieżącego oraz skumulowanych wyników z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy.

Struktura kapitału podstawowego Jednostki Dominującej

Strukturę akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej wg stanu na 30 czerwca 2021 roku przedstawia poniższa tabela. Od momentu publikacji raportu okresowego za pierwszy kwartał 2021 roku, tj. od dnia 27 maja 2021 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu nie uległa zmianie. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale podstawowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--|------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Krzysztof Fryc, prezes Zarządu | 1.655.497 | 45,8% | 2.977.497 | 47,6% |
| Wiesław Niedzielski, wiceprezes Zarządu | 1.655.497 | 45,8% | 2.977.497 | 47,6% |
| Sławomir Zawierucha, członek Rady Nadzorczej | 25.000 | 0,7% | 25.000 | 0,4% |
| pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5% | 281.606 | 7,7% | 281.606 | 4,4% |
| Razem | 3.617.600 | 100,0% | 6.261.600 | 100,0% |

Na kapitał podstawowy jednostki składają się akcje następujących serii: A, B, C, D i E. Kapitał podstawowy jednostki został pokryty w całości przed zarejestrowaniem.

Akcje serii A i B

Akcje Jednostki Dominującej serii A i serii B (łącznie 3.305.000 szt.) zostały wydane w zamian za udziały w spółce przekształconej Labo Print Sp. z o.o. i pokryte majątkiem przekształconej spółki.

Akcje serii C

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Labo Print S.A. uchwałą z dnia 5 września 2013 r. podwyższyło kapitał zakładowy o kwotę 211 tys. zł w drodze emisji 211.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. Objęcie akcji nastąpiło za kwotę 316,5 tys. zł, a nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną zwiększyła kapitał zapasowy.

Akcje serii D

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Labo Print S.A. uchwałą nr 13 z dnia 30 czerwca 2015 r. podwyższyło kapitał zakładowy o kwotę 26,6 tys. zł w drodze emisji 26.600 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda. Objęcie akcji nastąpiło za kwotę 399 tys. zł, a nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną zwiększyła kapitał zapasowy.

Akcje serii E

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Labo Print S.A. uchwałą nr 14 z dnia 30 czerwca 2015 r. ustaliło zasady przeprowadzenia przez Jednostkę Dominującą programu motywacyjnego w drodze emisji 75.000 akcji serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W związku z realizacją Programu Motywacyjnego kapitał zakładowy Jednostki Dominującej został podwyższony o kwotę 75 tys. zł, a akcje zostały wyemitowane po cenie równej wartości nominalnej.

Emisja akcji serii F w ramach kapitału docelowego

Działając na podstawie upoważnienia zawartego w §7a Statutu Jednostki Dominującej, 25 czerwca 2021 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 194.400 akcji zwykłych na okaziciela serii F, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z §7a ust. 5 i ust. 7 Statutu Jednostki Dominującej, uchwałą z 25 czerwca 2021 r. Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na emisję akcji serii F w ramach docelowego podwyższenia kapitału zakładowego wraz z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji w całości a także na ustalenie ceny emisyjnej. Emisja akcji serii F została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej. Wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumiana jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosła 3.110 tys. zł, przy kosztach emisji 6 tys. zł. Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji serii F zwiększy kapitał zapasowy (agio). W dacie publikacji niniejszego raportu emisja akcji serii F nie została zarejestrowana w KRS, jednak po rejestracji struktura akcjonariatu przedstawiać się będzie następująco.

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale podstawowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--|------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Krzysztof Fryc, prezes Zarządu | 1.655.497 | 43,4% | 2.977.497 | 46,1% |
| Wiesław Niedzielski, wiceprezes Zarządu | 1.655.497 | 43,4% | 2.977.497 | 46,1% |
| Sławomir Zawierucha, członek Rady Nadzorczej | 25.000 | 0,7% | 25.000 | 0,4% |
| pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5% | 476.006 | 12,5% | 476.006 | 7,4% |
| Razem | 3.812.000 | 100,0% | 6.456.000 | 100,0% |

W pierwszym półroczu 2021 roku ani w dacie publikacji niniejszego raportu w Jednostce Dominującej ani w spółkach zależnych nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych, tj. skierowane do wszystkich pracowników.

7. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

7.1. Instrumenty finansowe

Zasady rachunkowości

W momencie początkowego ujęcia Grupa klasyfikuje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe (zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie).

Zasady wyceny poszczególnych grup aktywów i zobowiązań finansowych oraz prezentacji zmian wyceny w sprawozdaniu finansowym przedstawia poniższa tabela:

| Grupa aktywów lub zobowiązań | Zasada wyceny | Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym |
|--|--------------------------|---|
| Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Według wartości godziwej | Różnica z wyceny jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | Według wartości godziwej | Zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach i wykazywane w kapitałach, z wyjątkiem odpisów aktualizacyjnych z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oraz różnic kursowych. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (lub efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe w przypadku aktywów POCL) jest odnoszona bezpośrednio do sprawozdania z zysków lub strat. Różnice kursowe dla instrumentów dłużnych klasyfikowanych do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne dochody całkowite rozpoznawane są w sprawozdaniu z zysków lub strat. Różnice kursowe w przypadku instrumentów kapitałowych wyznaczonych do tej kategorii są ujmowane w innych całkowitych dochodach i wykazywane w kapitale z aktualizacji wyceny. Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych wyznaczonych do tej kategorii ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat. W momencie wyłączenia z bilansu aktywa finansowego (z wyjątkiem instrumentów kapitałowych) dostępnego do sprzedaży zmiany wartości godziwej uprzednio ujęte w kapitałach są przenoszone do |

| | | |
|---|---|---|
| | | <p> sprawozdania z zysków lub strat. W momencie wyłączenia z bilansu instrumentu kapitałowego wyznaczonego do tej kategorii kwot uprzednio ujętych w kapitałach nie przenosi się do sprawozdania z zysków lub strat.</p> |
| <p>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</p> | <p> Według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku aktywów POCI, stosuje się efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe.</p> | <p> Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego</p> |
| <p>Pozostałe zobowiązania finansowe</p> | <p> Według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej</p> | <p> Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego</p> |

Istotne szacunki i osądy

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Zarząd ocenia, czy dla danego pojedynczego składnika aktywów finansowych (instrumentu finansowego) nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia w księgach. W przypadku, gdy taki istotny wzrost ma miejsce, Grupa dokonuje oszacowania odpisów w kwocie wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych. W przeciwnym wypadku, Grupa szacuje odpisy w kwocie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych, nawet jeżeli w poprzednich okresach odpisy były tworzone w wysokości wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych.

Grupa uznaje, że dla danego instrumentu finansowego nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, jeżeli wystąpiło przeterminowanie należnych umownie płatności przekraczające 30 dni.

W przypadku należności handlowych oraz aktywów z tytułu umów, Grupa dokonuje oszacowania odpisów zawsze w kwocie wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od oceny zaistnienia przesłanki istotnego wzrostu ryzyka kredytowego.

Wartość godziwa

Wartość godziwa przedstawia obecne szacunki, które mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych w związku ze zmieniającymi się warunkami rynkowymi lub z tytułu innych czynników. Istnieje wiele metod ustalania wartości godziwej, które mogą powodować różnice w szacowanych wartościach godziwych. Co więcej, założenia będące podstawą ustalenia wartości godziwej mogą wymagać oszacowania zmian kosztów/cen w czasie, stopy dyskonta, stopy inflacji czy innych istotnych zmiennych. Pewne osądy są konieczne do ustalenia, do którego poziomu hierarchii wartości godziwej dany instrument powinien zostać zakwalifikowany.

Instrumenty finansowe według kategorii i ich wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2021 r.

| | Wartość księgowa | Kategoria instrumentu | Wartość godziwa | | |
|--|------------------|---|-----------------|----------|----------|
| | | | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| Instrumenty pochodne z tytułu opcji nabycia udziałów | 1 201 | Aktywa fin. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | | X |
| | 1 201 | | | | |
| Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| Pożyczki udzielone | 21 | | | X | |
| Należności handlowe | 8 589 | Aktywa fin. wyceniane w zamortyzowanym koszcie | | | X |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 932 | | X | | |
| | 15 521 | | | | |
| Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 3 346 | | | X | |
| Kredyty bankowe | 21 224 | | | X | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 7 486 | Pozostałe zobowiązania finansowe | | X | |
| Zobowiązania handlowe | 9 348 | | | | X |
| | 41 403 | | | | |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| Instrumenty pochodne | 1 900 | | | X | |
| | 1 900 | | | | |

Na dzień 31 grudnia 2020 r.

| | Wartość księgowa | Kategoria instrumentu | Wartość godziwa | | |
|--|------------------|---|-----------------|----------|----------|
| | | | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| Instrumenty pochodne | 0 | Aktywa fin. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | X | |
| Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| Pożyczki udzielone | 334 | | | X | |
| Należności z tytułu leasingu | 540 | | | X | |
| Należności handlowe | 4 440 | Aktywa fin. wyceniane w zamortyzowanym koszcie | | | X |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 756 | | X | | |
| | 11 195 | | | | |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| | 0 | | | | |
| Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 0 | | | X | |
| Kredyty bankowe | 22 342 | | | X | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 3 611 | Pozostałe zobowiązania finansowe | | X | |
| Zobowiązania handlowe | 6 062 | | | | X |
| | 32 015 | | | | |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| Instrumenty pochodne | 2 265 | | | X | |
| | 2 265 | | | | |

Na dzień 30 czerwca 2020 r.

| | Wartość księgowa | Kategoria instrumentu | Wartość godziwa | | |
|--|------------------|--|-----------------|----------|----------|
| | | | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| Instrumenty pochodne | 0 | Aktywa fin. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | X | |
| Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| Pożyczki udzielone | 33 | | | X | |
| Należności handlowe | 6 381 | | | | X |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 817 | Aktywa fin. wyceniane w zamortyzowanym koszcie | X | | |
| | 12 231 | | | | |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| | 0 | | | | |
| Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 1 503 | | | X | |
| Kredyty bankowe | 23 480 | | | X | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 3 968 | Pozostałe zobowiązania finansowe | | X | |
| Zobowiązania handlowe | 8 697 | | | | X |
| | 37 649 | | | | |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| Zobowiązanie z tytułu zapłaty w warunkowej | 0 | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | X | |
| Instrumenty pochodne | 590 | | | X | |
| | 590 | | | | |

Grupa dokonała klasyfikacji szacunków wartości godziwej dla wszystkich instrumentów finansowych, w tym również dla instrumentów niewycenianych w wartości godziwej. Wartość godziwa kredytów została wyznaczona jako suma przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych na dzień bilansowy. Stopa dyskontowa została ustalona jako odpowiednia stopa rynkowa wolna od ryzyka powiększona o marżę.

Wartości godziwe instrumentów finansowych

POZIOM 1

Poziom 1 obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest szacowana w oparciu o notowane ceny rynkowe na każdy dzień bilansowy. W Grupie nie występują instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej klasyfikowane do tej kategorii.

POZIOM 2

Poziom 2 obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwą ustala się w oparciu o różne metody wyceny bazujące na dostępnych danych i informacjach dotyczących aktualnych warunków rynkowych na dzień bilansowy (np. ceny). Do tej kategorii instrumentów Grupa zalicza kredyty bankowe i zobowiązania z tytułu leasingu.

POZIOM 3

Poziom 3 dotyczy nienotowanych instrumentów pochodnych. Do oszacowania ich wartości godziwej stosuje się modele wyceny i dokonuje tych wycen w oparciu o uzasadnione założenia i dane własne. Metody wyceny stosowane w celu ustalenia wartości godziwej obejmują przede wszystkim modele wyceny opcji, które są oparte o szacunkowe zdyskontowane wartości przyszłych przepływów pieniężnych. W Grupie nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe są oparte na zmiennych stopach procentowych, Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Otrzymane pożyczki i kredyty

Wartość bilansowa zobowiązań (kredytów) o stałym i zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

Udzielone pożyczki

Wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wszystkie zobowiązania leasingowe wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową odpowiednią dla podobnych zobowiązań kredytowych (Poziom 2).

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (Poziom 3).

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne to walutowe kontrakty terminowe i opcje walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych, tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (Poziom 2). Powyższe instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie wyceny banku wystawiającego dany kontrakt.

Za instrumenty pochodne uznaje się także inne aktywa finansowe, takie jak opcje na udziały w spółkach zależnych, wycenione do wartości godziwej przez wynik finansowy, oraz instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez kapitał (Poziom 3). Wyceny tych instrumentów są dokonywane wewnętrznie przez Jednostkę Dominującą.

Przekwalifikowanie

Grupa nie zmieniła modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi w taki sposób, aby zmiana powodowała konieczność przekwalifikowania tych aktywów pomiędzy kategoriami aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik lub całkowite dochody, a także wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

7.2. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych

Na przestrzeni okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała zmian w zakresie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

7.3. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Na przestrzeni okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

7.4. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły sytuacje mające istotny wpływ na wartość godziwą aktywów ani zobowiązań finansowych.

8. Pozostałe informacje

8.1. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość

21 grudnia 2020 roku Jednostka Dominująca zawarła z dwiema osobami fizycznymi (dalej Partnerzy) będącymi wspólnikami shade4you Paprzycka spółka komandytowa, KRS 0000870379 (dalej Podmiot), Porozumienie wspólników regulujące m. in. zasady podwyższenia wkładów w Podmiocie, zgodnie z którymi Jednostka Dominująca, jako komandytariusz Podmiotu, dokonała gotówkowego podwyższenia wkładu w Podmiocie w kwocie 3.000 tys. zł; opłacenie podwyższenia nastąpiło ze środków własnych w ratach, z czego kwota 2.900 tys. zł w kwietniu 2021.

4 lutego 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła z osobą fizyczną (dalej Sprzedający), będącą jedynym wspólnikiem spółki Reakcja Flagi Reklamowe Sp. z o.o, KRS 0000825046 (dalej Reakcja):

- umowę nabycia udziałów w Reakcji, na podstawie której Jednostka Dominująca nabyła 306 udziałów w Reakcji o łącznej wartości nominalnej 30.600 zł, dających prawo do 50,2% głosów i kapitału, za cenę łączną 1.049 tys. zł; własność udziałów w Reakcja przeszła na Jednostkę Dominującą w dniu zawarcia ww. umowy;
- porozumienie inwestycyjne, regulujące m. in. zasady możliwego nabycia przez Jednostkę Dominującą udziałów w Reakcji pozostających własnością Sprzedającego po ww. transakcji, tj. przysługujące Jednostce Dominującej od 1 kwietnia 2023 roku prawo nabycia udziałów w Reakcji należących do Sprzedającego po Transakcji 1 (Opcja Call), oraz przysługujące Sprzedającemu od 1 kwietnia 2023 roku prawo sprzedaży udziałów w Reakcji należących do Sprzedającego po realizacji wyżej wymienionej transakcji (Opcja Put); ważność Opcji Call i Opcji Put wygaśnie 30 czerwca 2030 roku, a cena wykonania Opcji Call oraz Opcji Put nie może być wyższa niż 3.000 tys. zł.

Szczegóły opisano w raporcie bieżącym nr 3/2021.

26 marca 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła transakcje sprzedaży kontraktów typu forward zabezpieczających ryzyko zmienności kursu złotego do euro o łącznej wartości 5,95 mln euro i średnioważonym kursie 4,6986 EUR/PLN. Transakcje zostały zawarte z PKO Bankiem Polskim S.A. (Transakcja 1), Santander Bank Polska S.A. (Transakcja 2), ING Bankiem Śląskim S.A. (Transakcja 3) (łącznie Transakcje). W ramach Transakcji 1 Emitent sprzedał kontrakty typu forward za łączną kwotę 2,85 mln euro, tj. po 50 tys. euro przez okres 57 tygodni, w okresie od sierpnia 2022 do sierpnia 2023 roku, po kursie 4,7065 EUR/PLN. W ramach Transakcji 2 Emitent sprzedał kontrakty typu forward za łączną kwotę 1,55 mln euro, tj. po 50 tys. euro przez okres 31 tygodni, w okresie od sierpnia 2022 do marca 2023 roku, po kursie 4,6893 EUR/PLN. W ramach Transakcji 3 Emitent sprzedał kontrakty typu forward za łączną kwotę 1,55 mln euro, tj. po 50 tys. euro przez okres 31 tygodni, w okresie od sierpnia 2022 do lutego 2023 roku, po kursie 4,6935 EUR/PLN. Zawarte Transakcje zabezpieczają łącznie kurs rozliczenia około 50% szacowanych miesięcznych przychodów ze sprzedaży Jednostki Dominującej rozliczanych w euro w okresie od sierpnia 2022 do marca 2023 i około 20% w okresie od marca do sierpnia 2023 roku. Szacunki wartości przychodów rozliczanych w euro zostały oparte o wyniki sprzedaży znane na dzień publikacji niniejszego raportu, z uwzględnieniem najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie do przychodów możliwych do uzyskania w poszczególnych miesiącach lat kolejnych.

Szczegóły opisano w raporcie bieżącym nr 7/2021.

Ze skutkiem od **1 kwietnia 2020 roku** Jednostka Dominująca przedłużyła umowę ubezpieczenia należności handlowych z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR (COFACE), działającym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach

COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR Spółka Akcyjna Oddział w Polsce („Towarzystwo Ubezpieczeń”), o zawarciu której Jednostka Dominująca informowała raportem bieżącym 8/2018 w dniu 5 kwietnia 2018 roku. Umowa została przedłużona na kolejny okres ubezpieczeniowy, kończący się 31 marca 2023 roku (okres dwuletni). Umowa obejmuje również spółkę Printing4Europe GmbH.

12 kwietnia 2021 roku Jednostka Dominująca otrzymała dwie podpisane, datowane na 6 kwietnia 2021 roku, umowy leasingu operacyjnego zwrotnego o łącznej wartości przedmiotów leasingu 750 tys. euro, zawarte z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. Umowy dotyczą urządzeń produkcyjnych dla segmentu opakowań i POS (automat sztancujący i prasa). Umowy zostały zawarte na okres pięciu lat. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań wynikających z umów leasingu są weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Szczegóły tych umów opisano w raporcie bieżącym nr 9/2021.

14 kwietnia 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. (dalej ING) umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 5.600 tys. zł na sfinansowanie i refinansowanie nabycia urządzeń dla segmentów POS i opakowania, cyfrowy druk etykiet oraz druk cyfrowy. Kredyt został udzielony na okres nie dłuższy niż do 28 lutego 2027 roku. Termin wykorzystania kredytu upływa 28 lutego 2022 roku, przy czym na datę niniejszego raportu wykorzystanie linii wyniosło ok. 700 tys. zł. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań wynikających z umowy kredytu są (i) zastaw rejestrowy do kwoty 6.000 tys. zł na finansowanych urządzeniach, (ii) przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia finansowanych urządzeń, (iii) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, (iv) pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich rachunkach prowadzonych przez ING na rzecz Jednostki Dominującej.

Szczegóły opisano w raporcie bieżącym nr 10/2021.

21 maja 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 10.000 tys. zł na sfinansowanie i refinansowanie nabycia urządzeń dla segmentów POS i opakowania, cyfrowy druk etykiet oraz druk cyfrowy. Kredyt został udzielony na do dnia 21 maja 2026 roku. Termin wykorzystania kredytu upływa 21 maja 2022 roku, przy czym na datę niniejszego raportu wykorzystanie linii wyniosło 0 tys. zł. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań wynikających z umowy kredytu są (i) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 15.000 tys. zł na finansowanych urządzeniach, (ii) przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia finansowanych urządzeń, (iii) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Szczegóły opisano w raporcie bieżącym nr 14/2021.

25 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Jednostki Dominującej za 2020 rok, w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 723.520,00 zł (siedemset dwadzieścia trzy tysiące pięćset dwadzieścia 00/100 zł), która stanowi 19,4% zysku netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2020. Dywidenda została wypłacona 23 lipca 2021 roku.

Szczegóły opisano w raporcie bieżącym nr 19/2021.

8.2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Informacje przedstawiono w półrocznym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy oraz Jednostki Dominującej.

8.3. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie odpisów z tego tytułu

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów. W tym okresie wystąpiło odwrócenie odpisów z lat poprzednich na kwotę 53 tys. zł.

8.4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Informacje na temat stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych oraz innych aktywów obrotowych zaprezentowano w Notach nr 3.4, 3.5 i 8.3.

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych ani wartości niematerialnych, jak również nie odwracała odpisów dotyczących ww. składników majątku.

8.5. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Wykazane poniżej wartości rezerw zostały zaprezentowane w bilansie w pozostałych zobowiązaniach krótko- i długoterminowych.

Zmiana stanu rezerw w okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2021 r.

| | rezerwa na odpisy emerytalne | rezerwa na urlopy | Razem |
|------------------------|------------------------------|-------------------|------------|
| 1 stycznia 2021 | 16 | 397 | 413 |
| Utworzenie | 2 | 320 | 322 |
| Rozwiązanie | 0 | 0 | 0 |
| Wykorzystanie | 0 | 0 | 0 |
| 30 czerwca 2021 | 17 | 717 | 734 |
| długoterminowe | 17 | 0 | 17 |
| krótkoterminowe | 0 | 717 | 717 |

Zmiana stanu rezerw w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2020 r.

| | rezerwa na odpisy emerytalne | rezerwa na urlopy | Razem |
|------------------------|------------------------------|-------------------|------------|
| 1 stycznia 2020 | 8 | 273 | 281 |
| Utworzenie | 8 | 258 | 266 |
| Rozwiązanie | 0 | -134 | -134 |
| Wykorzystanie | 0 | 0 | 0 |
| 31 grudnia 2020 | 16 | 397 | 413 |
| długoterminowe | 16 | 0 | 16 |
| krótkoterminowe | 0 | 397 | 397 |

Zmiana stanu rezerw w okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2020 r.

| | rezerwa na odpisy emerytalne | rezerwa na urlopy | Razem |
|------------------------|------------------------------|-------------------|------------|
| 1 stycznia 2020 | 8 | 273 | 281 |
| Utworzenie | 2 | 255 | 258 |
| Rozwiązanie | 0 | 0 | 0 |
| Wykorzystanie | 0 | 0 | 0 |
| 30 czerwca 2020 | 10 | 528 | 539 |
| długoterminowe | 10 | 0 | 10 |
| krótkoterminowe | 0 | 528 | 528 |

8.6. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa zwiększyła stan aktywów trwałych, nabywając przede wszystkim urządzenia służące produkcji i wykańczaniu wydruków. Łączne nakłady bilansowe na aktywa trwałe wyniosły 6.131 tys. zł. Do najważniejszych z nich, które mają istotny wpływ na zdolności produkcyjne Grupy należą:

- podwójny automat sztancujący do tektur,
- urządzenie do cięcia Zund,
- urządzenie laserowe do wycinania etykiet ABG,
- prasa do makulatury PAAL.

8.7. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień bilansowy Grupa posiadała istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu (zobowiązanie do zapłaty części ceny) urządzenia drukującego TAU w kwocie 580 tys. euro, z której 300 tys. euro zostało zapłacone w lipcu 2021 roku.

8.8. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych oraz o toczących się istotnych postępowaniach sądowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Jednostka Dominująca ani podmioty od niej zależne nie były stroną innych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Jednostki Dominującej.

8.9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie zidentyfikowała błędów, które wymagałyby korekty przez wynik lat ubiegłych.

Z uwagi na konieczność zapewnienia czytelności danych finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Jednostka Dominująca dokonała zmian prezentacyjnych, które pozwalają na bardziej czytelne przedstawienie sytuacji finansowej Grupy i zapewnienie zgodności z wymogami standardów. Zmiany prezentacyjne zostały wprowadzone na potrzeby rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2020 roku co wpłynęło na zmianę prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdawczych danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Grupa zmieniła następujące zasady prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

- Długoterminowe aktywa finansowe prezentowane są w podziale na inwestycje w jednostkach podporządkowanych oraz inne długoterminowe aktywa finansowe.
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane są odrębnie od pozostałych należności.
- Kapitał zapasowy prezentowany jest odrębnie jako agio, w pozostałych kapitałach prezentowana jest wartość kosztów programu motywacyjnego oraz wartość nominalna podwyższenia kapitału (akcje serii F) do momentu rejestracji w KRS.
- Zyski zatrzymane prezentowane są jako wszystkie zyski zatrzymane w jednostce obejmujące zyski podzielone i niepodzielone oraz wpływ przejścia na MSSF.
- Z pozycji pozostałych zobowiązań wyodrębniono wartość rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych.

| Przed zmianą | 30 czerwca 2020 r. | Po zmianie | 30 czerwca 2020 r. |
|---|--------------------|--|--------------------|
| Aktywa trwałe | | Aktywa trwałe | |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 45 | Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 0 |
| | | Inne długoterminowe aktywa finansowe | 45 |
| | 45 | | 45 |
| Aktywa obrotowe | | Aktywa obrotowe | |
| Aktywa z tytułu umów i pozostałe należności | 2 141 | Pozostałe należności | 2 141 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 0 | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0 |
| | 2 141 | | 2 141 |
| Kapitał własny | | Kapitał własny | |
| Kapitał zapasowy | 10 551 | Kapitał zapasowy - agio | 346 |
| Kapitał z przejścia na MSSF | -1 233 | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego | 102 |
| Pozostałe kapitały | 918 | | 0 |
| Zyski zatrzymane | 8 644 | Zyski zatrzymane | 18 433 |
| | 18 880 | | 18 880 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | Zobowiązania krótkoterminowe | |
| Pozostałe zobowiązania | 4 043 | Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 528 |
| | | Pozostałe zobowiązania | 3 515 |
| | 4 043 | | 4 043 |

Grupa zmieniła następujące zasady prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- Utrata wartości należności handlowych i pozostałych należności prezentowana jest po ustaleniu wyniku z działalności operacyjnej razem z wpływem przychodów i kosztów finansowych, w poprzednim okresie była prezentowana przed ustaleniem wyniku z działalności operacyjnej razem z wpływem na wynik innych przychodów i kosztów operacyjnych. Wpływ zmiany prezentacji na ustalenie wyniku z działalności operacyjnej za I półrocze 2020 rok to (+)42 tys. zł.

Grupa zmieniła następujące zasady prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

- Zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych zaprezentowano łącznie ze zmianą stanu pozostałych należności, w poprzednim okresie zmiany te były prezentowane odrębnie. Za I półrocze 2020 roku prezentowano zmianę stanu aktywów z tytułu umów i pozostałych należności w kwocie (-)852 tys. zł oraz zmianę pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych kosztów w kwocie 1 347 tys. zł. Po zmianie prezentacji za I półrocze 2020 roku prezentowana jest zmiana stanu pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych w kwocie 495 tys. zł.

Grupa dokonała zmian zasady prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian kapitału własnym analogicznie do zmian w kapitale własnym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

8.10. 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 niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły naruszenia postanowień zawartych umów kredytowych.

8.11. Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji, które pojedynczo lub łącznie byłyby transakcjami istotnymi. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie jest planowane zawieranie transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

8.12. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa nie emitowała ani nie przeprowadziła odkupu lub wykupu jakichkolwiek instrumentów finansowych. Grupa nie jest emitentem nieudziałowych papierów wartościowych podlegających spłacie.

Na podstawie uchwały podjętej przez Zarząd w czerwcu 2021 roku, w lipcu 2021 roku Jednostka Dominująca przeprowadziła – w ramach emisji kapitału docelowego – emisję akcji serii F, opisaną w pkt. 6.1.

8.13. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

25 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Jednostki Dominującej za 2020 rok, w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 723.520 zł, która stanowi 19,4% zysku netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2020. Dywidenda została wypłacona 23 lipca 2021 roku.

Szczegóły opisano w raporcie bieżącym nr 19/2021.

W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy.

8.14. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Jednostki Dominującej lub Grupy

Po 30 czerwca 2021 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia, które nie powodują konieczności zmiany danych wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym, jednak mogą znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Jednostki Dominującej.

1 lipca 2021 roku Jednostka Dominująca powzięła informację o podpisaniu z datą 30 czerwca 2021 roku przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. (dalej PKO BP) aneksów do umów kredytów inwestycyjnych zawartych z PKO BP, opisanych w raportach bieżących nr 2/2018, 5/2019 oraz 4/2020, zgodnie z treścią których oprocentowanie kredytów uległo zmianie ze zmiennego, opartego o stopę LIBOR lub WIBOR, na stałe. Pozostałe istotne postanowienia umów nie uległy zmianom.

1 lipca 2021 roku Jednostka Dominująca otrzymała potwierdzenie zawarcia z PKO BP transakcji IRS, w wyniku której ryzyko zmiany wysokości oprocentowania kredytu inwestycyjnego w kwocie 10.000 tys. zł, o który mowa w raporcie bieżącym 14/2021, Zarząd informuje, że zostało zniwelowane.

9 lipca 2021 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę objęcia wyemitowanych przez nią akcji serii F, opisaną w pkt. 6.1. Z racji daty podjęcia uchwały przez Zarząd, emisja akcji serii F została ujęta w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 30 czerwca 2021 roku, przy czym podwyższenie zostało zaprezentowane jako pozostałe kapitały (194 tys. zł – nominał akcji) oraz kapitał zapasowy agio (2.913 tys. zł), przy jednoczesnym ujawnieniu należności od akcjonariuszy w pozycji pozostałe należności (3.110 tys. zł), która została opłacona po dacie bilansowej.

7 września 2021 roku jednostka Dominująca rozpoczęła z dwiema osobami fizycznymi negocjacje w sprawie nabycia pomiędzy 20% a 50% akcji w spółce prowadzącej działalność handlową w Polsce i krajach Unii Europejskiej produktami druku cyfrowego, służącymi dekoracji wnętrz (dalej Spółka Inwestycja). W dniu publikacji niniejszego raportu Spółka Inwestycja znajdowała się w trakcie postępowania sanacyjnego, w którym postanowienie sądu restrukturyzacyjnego o zatwierdzeniu układu powinno nastąpić na przełomie lat 2021 i 2022. Według ustaleń poczynionych na dzień publikacji niniejszego raportu, doprecyzowanie kluczowych warunków transakcji podlegających negocjacjom i dalszy plan negocjacji zostaną dokonane nie później, niż do 31 grudnia 2021 roku w formie umowy inwestycyjnej.

8.15. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Nie zostały opublikowane prognozy Jednostki Dominującej ani Grupy na rok 2021 ani na lata kolejne.

8.16. Zobowiązania i należności warunkowe

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca posiadała następujące zobowiązania warunkowe.

- Zobowiązanie z tytułu nabycia 49%-1 udział w Reakcja Flagi Reklamowe Sp. z o.o. z tytułu wystawionej przez ich właściciela opcji put w kwocie oszacowanej (wartości godziwej) na dzień bilansowy 1.792 tys. zł, przy kwocie maksymalnej 3.000 tys. zł. Zobowiązanie to jest zobowiązaniem bilansowym i zostało wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy.
- Zobowiązanie z tytułu zapłaty drugiej raty ceny za nabyte 50% udziałów w Consalnet UG w kwocie 630 tys. zł. Zobowiązanie to stanie się wymagalne wyłącznie w przypadku skorzystania przez osobę uprawnioną z wystawionej na jej rzecz opcji do odkupu od Jednostki Dominującej 50% udziałów w Cover Art Sp. z o.o. Zobowiązanie to jest zobowiązaniem pozabilansowym.

Grupa jest wystawcą weksli, które jednak stanowią jedynie zabezpieczenie zobowiązań zaprezentowanych w bilansie.

Grupa nie posiada należności warunkowych.

Grupa nie udzieliła poręczeń kredytów, ani gwarancji.

8.17. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, kadrowej i wyniku finansowego Grupy oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

Poza informacjami przedstawionymi w pozostałych punktach niniejszego sprawozdania, Zarząd nie identyfikuje takich informacji.

8.18. Informacje pozostałe

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa:

- nie udzielała poręczeń ani gwarancji ani nie była beneficjentem gwarancji lub poręczeń udzielonych przez inne podmioty;
- nie dokonywała zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem;
- nie zawierała jakichkolwiek umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska;
- nie posiadała powiązań organizacyjnych ani kapitałowych z podmiotami krajowymi ani zagranicznymi, istotnych z punktu widzenia wartości i znaczenia gospodarczego, innych niż powiązania z podmiotami tworzącymi Grupę oraz Consalnet UG;
- nie brała udziału w łączeniu jednostek gospodarczych ani nie utraciła kontroli nad jednostkami gospodarczymi.

Za wyjątkiem konsekwencji wynikających z emisji akcji serii F, Jednostce Dominującej nie są znane jakiegokolwiek umowy, w wyniku realizacji których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Wybrane informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego Labo Print S.A., ujęte w postaci skróconej informacji dodatkowej

1. Informacje podstawowe

1.1. Podstawa sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe spółki Labo Print („skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe”) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF”).

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. („skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe”). Informacje porównawcze zostały zaprezentowane:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 30 czerwca 2020 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za pierwsze półrocze 2020 roku narastająco od początku 2020 roku oraz za okres dwunastu miesięcy roku obrotowego 2020 dla sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za pierwsze półrocze 2020 roku narastająco od początku 2020 roku oraz za okres dwunastu miesięcy roku obrotowego 2020 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Labo Print S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczne sprawozdania finansowe i nie obejmuje wszystkich informacji, jakie są wymagane przy sporządzaniu pełnych sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF.

Walutą funkcjonalną, czyli walutą podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Jednostka Dominująca prowadzi działalność, jest polski złoty (zł, PLN). Wszystkie kwoty w niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które wyceniane są według wartości godziwej.

Opis stosowanych zasad rachunkowości będących podstawą sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawiono w poszczególnych notach objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady te zastosowane zostały we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Nie przedstawiamy odrębnie w skróconej informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego not z danymi jednostkowymi Jednostki Dominującej. Z uwagi na to, że działalność spółek zależnych nie jest istotna noty zamieszczone w skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są jednocześnie właściwe dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Labo Print S.A.

Ujawnienia znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- o Segmenty operacyjne – w nocie 3.1.
- o Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu – w nocie 3.2.
- o Inne przychody i koszty operacyjne – w nocie 3.3.
- o Przychody i koszty finansowe - w nocie 3.4.
- o Opodatkowanie – podatek dochodowy oraz informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego – w nocie 4.
- o Zysk przypadający na jedną akcję – w nocie 5.
- o Kapitał własny – w nocie 6.1.
- o Instrumenty finansowe – w nocie 7.1.
- o Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych – w nocie 7.2.
- o Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów - w nocie 7.3.
- o Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) – w nocie 7.4.
- o Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość – w nocie 8.1.
- o Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności – w nocie 8.2.
- o Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie odpisów z tego tytułu – w nocie 8.3.
- o Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów - w nocie 8.4.
- o Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw – w nocie 8.5.
- o Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych – w nocie 8.6.
- o Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych – w nocie 8.7.
- o Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych oraz o toczących się istotnych postępowaniach sądowych – w nocie 8.8.
- o Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów – w nocie 8.9.
- o 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 nocie 8.10.
- o Informacje o zawarciu przez Jednostkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości – w nocie 8.11.

- o Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych – w nocie 8.12.
- o Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane – w nocie 8.13.
- o Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Jednostki Dominującej – w nocie 8.14.
- o Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz – w nocie 8.15.
- o Zobowiązania i należności warunkowe – w nocie 8.16.

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Labo Print oraz Labo Print S.A.

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o Jednostce Dominującej

Jednostka Dominująca prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Labo Print Spółka Akcyjna. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Poznaniu (60-471), ul. Szczawnicka 1.

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000472089. Jednostce Dominującej nadano numer NIP 7792385780 oraz numer statystyczny REGON 301622668.

Od 2015 roku Jednostka Dominująca jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. W latach 2014-2015 Jednostka Dominująca była notowana na rynku NewConnect.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Labo Print

Na datę niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Labo Print, w skład Grupy Kapitałowej Labo Print (dalej Grupa Kapitałowa, Grupa) wchodziły:

- Labo Print S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej Jednostka Dominująca, Spółka, Labo Print),
- W2P Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (dalej W2P) – podmiot zależny od Jednostki Dominującej (100% udziałów i głosów),
- Printing4Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Odrą, Republika Federalna Niemiec (dalej P4E) – podmiot zależny od W2P (100% udziałów i głosów), tj. pośrednio zależny od Jednostki Dominującej,
- Cover Art Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (dalej Cover Art) – podmiot zależny od Jednostki Dominującej (100% udziałów i głosów),
- Reakcja Flagi Reklamowe Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (dalej Reakcja) – podmiot zależny od Jednostki Dominującej (50,1% udziałów i głosów),
- shade4you Paprzycka sp. k. z siedzibą w Poznaniu (dalej shade4you) – podmiot zależny od Jednostki Dominującej, która mając status komandytariusza posiada prawa do 60% zysków przy sumie komandytowej 100 tys. zł.

Pomiędzy datą niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, a datą jego sporządzenia, skład Grupy nie uległ zmianie.

Jednostka Dominująca posiada ponadto 50% udziałów w Consalnet UG (dalej CUG) z siedzibą w Kamenz, Republika Federalna Niemiec.

1.3. Opis działalności Grupy – działalność, produkty, organizacja

Opis działalności

Labo Print to nowoczesne przedsiębiorstwo produkcyjne wyrosłe z druku cyfrowego wielkoformatowego, będące obecnie europejskim dostawcą kompleksowych rozwiązań w branży reklamowej, stosowanych zarówno wewnątrz, jak i na zewnątrz budynków. W ciągu ostatnich lat portfolio Grupy uległo znacznemu rozszerzeniu, m. in. o opakowania i standy z tektury falistej (POS), etykiety oraz akcesoria dla potrzeb branży reklamowej, w dużej mierze związane z oferowanymi wydrukami. Od października 2020 roku do oferty włączono spersonalizowane kubki papierowe, od grudnia 2020 roku tapety cyfrowe, a od stycznia 2021 roku żagle i przestony ogrodowe. Szerokie portfolio produktów wytwarzanych w różnych technologiach stanowi istotną przewagę nad wieloma podmiotami konkurencyjnymi.

Większość produkcji Grupa sprzedaje klientom biznesowym z Europy Zachodniej. Wśród odbiorców dominują agencje reklamowe i sklepy internetowe, oferujące szeroko pojęte wyroby poligraficzne i reklamowe. W portfolio klientów znajduje się również wiele podmiotów z innych branż, które zlecają prace na własny użytek. Należą do nich również przedsiębiorstwa przemysłowe, nabywające głównie opakowania tekturowe i etykiety. Sprzedaż tapet cyfrowych i żagli skierowana jest głównie do konsumentów.

Produkty i technologia

W zakresie druku cyfrowego Grupa specjalizuje się w druku opartym o technologię inkjet (druk atramentowy), która jest wykorzystywana niezależnie od wielkości zadrukowywanych formatów. Grupa oferuje wykonywanie prac w technologiach druku solwentowego, druku UV, druku termosublimacyjnego, elektrografii oraz ekologicznego druku lateksowego. Korzystając z rozbudowanego i nowoczesnego parku maszynowego, Grupa ma możliwość wykonania druku w dowolnym formacie na niemal wszystkich rodzajach nośników, począwszy od papierowego plakatu, przez winylowe siatki, banery, materiały tekstylne (poliestry), folie okienne, na zadruku pleksi, PCV, tektury i dużego spektrum materiałów płaskich skończywszy. Klienci mają również możliwość zlecenia bardzo szerokiego zakresu prac wykończeniowych według zindywidualizowanych specyfikacji oraz transportu i montażu zamówionych wyrobów.

Grupa prowadzi również produkcję i sprzedaż opakowań z tektury i standów reklamowych (POS), z nadrukiem wykonanym w technologii cyfrowej, fleksograficznej oraz kaszerowanych nadrukiem wykonanym w technice offsetowej. Wydruki offsetowe Grupa nabywa od dostawców zewnętrznych. Wyroby te, oferowane w średnich i dłuższych seriach, stanowią uzupełnienie oferty krótkoseryjnych opakowań i standów zadrukowywanych i wycinanych w technologii cyfrowej. Stanowi to o istotnej unikalności oferty Grupy, pozwalając na obsługę w jednym miejscu klientów mających zróżnicowane potrzeby w zakresie nakładów.

W ofercie Grupy znajdują się również etykiety. Pierwotnie były to wyłącznie etykiety drukowane cyfrowo, z laserowym wycinaniem kształtów, gdzie całość produkcji realizowana była na jednej linii technologicznej. Kluczową zaletą cyfrowej produkcji etykiet jest możliwość wytwarzania bez konieczności używania fotopolimerów do druku oraz wykrojników do sztancowania (wykrawania). Całość procesu produkcyjnego odbywa się bowiem bezpośrednio w oparciu o dane zawarte w pliku graficznym, co daje możliwość szybkiego przygotowania i wydruku nawet bardzo krótkich serii, umożliwiających personalizację produktów lub etykietowanie niewielkich partii wyrobów. W kolejnych latach Grupa dokonała szeregu inwestycji rozwojowych w nowe technologie cyfrowego druku etykiet, uszlachetnianie etykiet (laminowanie, foliowanie, cold stamping), druk etykiet prostych w dwóch kolorach w technologii fleksograficznej z wykrawaniem semirotacyjnym. Wszystkie etykiety wykonywane są na podłożach papierowych, foliach PP i PCV oraz podłożach specjalnych, z różnymi

rodzajami klejów. Oferta w zakresie etykiet jest dostępna w modelu e-commerce na stronie www.labelexpress.eu oraz poprzez przedstawicieli handlowych Grupy.

W 2018 roku do stałej oferty Grupa wprowadziła podświetlane znaki przestrzenne. Dzięki posiadanej technologii możliwe jest wykonanie liter, cyfr lub znaków indywidualnych dowolnych wielkości i kształtów oraz kasetonów zewnętrznych i wewnętrznych, również podświetlanych, montowanych na fasadach zewnętrznych lub ścianach wewnętrznych. Jako uzupełnienie i poszerzenie zakresu w tym segmencie, Grupa wprowadziła do oferty tzw. neony gięte.

W 2020 roku Grupa rozpoczęła produkcję i sprzedaż kubków papierowych ze spersonalizowanym nadrukiem. Produkt jest sprzedawany poprzez własną stronę internetową www.cup4u.eu oraz handlowców Grupy. W tym samym roku do oferty Grupy włączono tapety drukowane cyfrowo, dostępne poprzez sklepy prowadzone na platformach e-commerce (marketplace).

Od 2021 roku Grupa oferuje również żagle i przestony ogrodowe (przeciwstoneczne), wykonywane z różnego rodzaju materiałów, z zadrukiem lub bez. Klienci mogą nabyć same żagle lub w komplecie z akcesoriami potrzebnymi dla ich montażu.

Podstawowy przedmiot działalności Grupy, zgodnie z typologią PKD, obejmuje:

| | |
|------------|--|
| 18, 12, Z, | pozostałe drukowanie |
| 73, 12, D, | pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach |
| 18, 13, Z, | działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku |
| 49, 41, Z, | transport drogowy towarów |
| 52, 10, B, | magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów |
| 46, 19, Z, | działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju |
| 70, 22, Z, | pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej |
| 74, 10, Z, | działalność w zakresie specjalistycznego projektowania |
| 17, 21, Z, | produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury |
| 17, 29, Z, | produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury |

Organizacja

Za pośrednictwem kontrolowanej W2P oraz P4E, Grupa prowadzi działalność w zakresie e-commerce w obszarze sprzedaży wystandaryzowanych produktów służących prowadzeniu kampanii reklamowych i marketingowych, w tym wydruków cyfrowych wraz z akcesoriami, oraz tzw. eventów. Sprzedawane wyroby są dostarczane w całości przez Labo Print. Oferta jest skierowana głównie do klientów biznesowych w Europie Zachodniej.

Cover Art jest podmiotem powołanym do produkcji i sprzedaży dekoracji ściennych w kanałach e-commerce w Polsce. W dacie niniejszego sprawozdania Cover Art prowadziła sprzedaż za pośrednictwem jednej z platform handlowych (marketplace). Samodzielną produkcję oferowanych tapet Cover Art rozpoczęła w maju 2021 roku.

CUG prowadzi działalność e-commerce w segmencie dekoracji ściennych, skupiając się na obszarze B2C. Sprzedaż jest prowadzona przez sklepy zlokalizowane na platformach internetowych (marketplace). Oferta jest skierowana do odbiorców w Europie Zachodniej.

Reakcja prowadzi działalność w zakresie sprzedaży personalizowanych flag reklamowych i akcesoriów do nich oraz leżaków, nabywanych – w zakresie wydruków – od Labo Print i innych dostawców.

shade4you prowadzi działalność w zakresie wytwarzania i handlu elementami małej architektury z materiałów tekstylnych (systemy żagli i przeston przeciwstonecznych).

1.4. Skład władz statutowych

Na dzień sporządzenia raportu, skład władz statutowych Jednostki Dominującej był następujący.

Zarząd

- Krzysztof Fryc – Prezes Zarządu,
- Wiesław Niedzielski – Wiceprezes Zarządu.

Zarząd obecnej kadencji został powołany uchwałą Rady Nadzorczej 25 czerwca 2021 roku. Kadencja Zarządu upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2023. Skład Zarządu nie ulegał zmianie, zarówno w okresie objętym niniejszym raportem, jak również po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego raportu.

Rada Nadzorcza

- Łukasz Mołała – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Michał Jordan – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Sławomir Zawierucha – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Jordan – Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Koński – Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na kolejną kadencję uchwałą Walnego Zgromadzenia 17 czerwca 2019 roku. Kadencja Rady Nadzorczej trwa do 17 czerwca 2022 roku, a mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za 2021 rok. Skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie, zarówno w okresie objętym niniejszym raportem, jak również po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego raportu.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. Komitet Audytu składa się z trzech członków i został powołany uchwałą Rady Nadzorczej 9 sierpnia 2019 roku. Jego skład nie uległ zmianie wobec składu istniejącego od początku roku 2019. W skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Łukasz Mołała – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Sławomir Zawierucha – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu,
- Michał Jordan – Członek Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza nie powołała Komitetu Wynagrodzeń.

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Jednostki Dominującej a oraz czynników lub zdarzeń mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

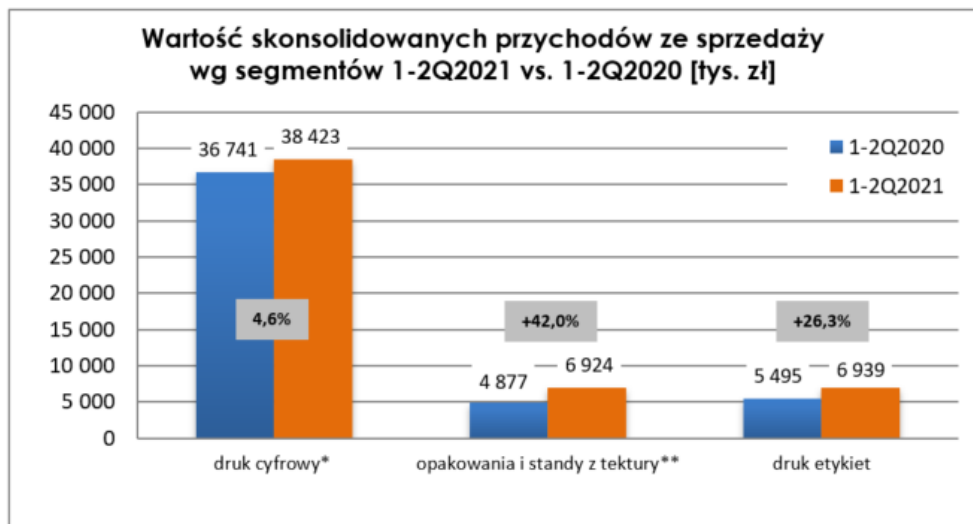
Przychody z działalności

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa osiągnęła przychody skonsolidowane w wysokości 52.286 tys. zł, co stanowiło wzrost o 11,0% w stosunku do pierwszego półrocza 2020 roku, kiedy przychody wyniosły 47.113 tys. zł. W ujęciu jednostkowym, przychody Jednostki Dominującej w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 45.909 tys. zł, co oznacza spadek o (-)0,6% w stosunku do pierwszego półrocza 2020 roku (46.204 tys. zł).

Na wzrost przychodów skonsolidowanych w pierwszym półroczu 2021 wobec pierwszego półrocza 2020 roku wpływ miało m. in. rozpoczęcie w 2021 konsolidacji Cover Art i shade4you. Niewielki spadek przychodów jednostkowych był z kolei efektem wysokiej bazy, osiągniętej w roku 2020 dzięki uzyskaniu ok. 10,8 mln zł przychodów ze sprzedaży produktów związanych z ochroną antywirusową. Co istotne z punktu widzenia strategii dywersyfikacji produktowej, porównując przychody skonsolidowane w pierwszym półroczu 2021 i 2020 roku wzrosła sprzedaż etykiet (wzrost o 1.444 tys. zł, tj. 26,3%) oraz sprzedaż w segmencie opakowań i standów z tektury (wzrost o 2.047 tys. zł, tj. 42,0%).

W samym drugim kwartale 2021 roku Grupa osiągnęła przychody w wysokości 30.371 tys. zł, co stanowiło wzrost o 11,4% w stosunku do drugiego kwartału 2020 roku (27.253 tys. zł). W ujęciu jednostkowym, przychody Jednostki Dominującej w samym drugim kwartale 2021 roku wyniosły 25.629 tys. zł, co oznacza spadek o (-)3,9% w stosunku do drugiego kwartału 2020 roku (26.658 tys. zł) i było efektem powyżej opisanego efektu wysokiej bazy.

Na wykresie poniżej przedstawiono przychody skonsolidowane Grupy ze sprzedaży produktów w pierwszych półroczach lat 2020 i 2021.



* w tym druk cyfrowy na tekturze falistej oraz litery przestrzenne

** technologia offsetowa i fleksograficzna

Źródło: Spółka

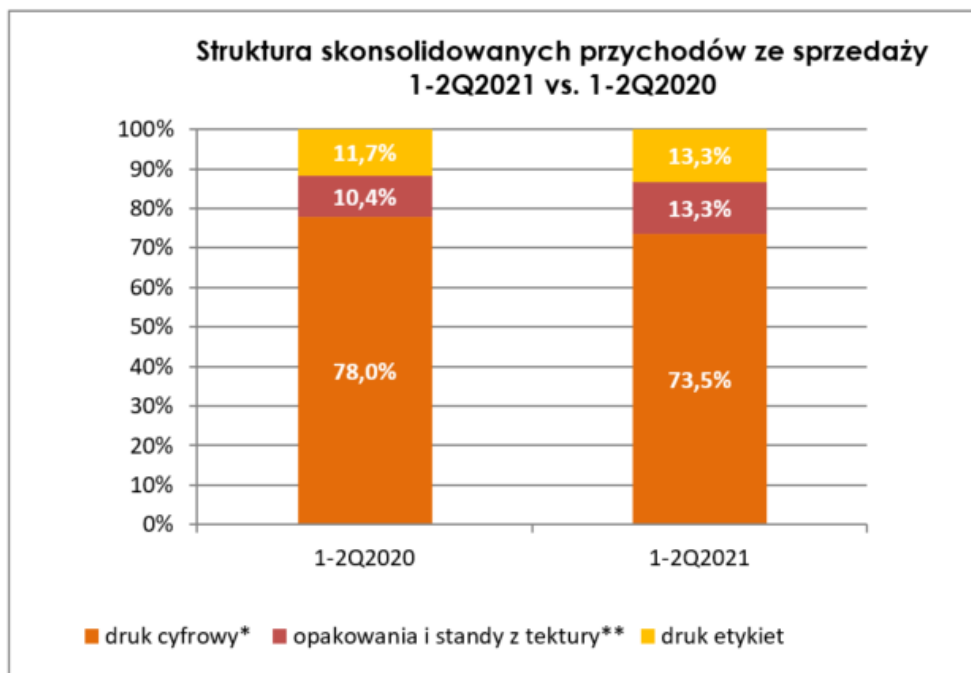
Porównując do pierwszego półrocza 2020, na wzrost wartości przychodów skonsolidowanych w zakresie druku cyfrowego w pierwszym półroczu 2021 największy wpływ miało objęcie konsolidacją (i) od 1 stycznia 2021 – Cover Art, prowadzącej sprzedaż tapet wytwarzanych cyfrowo, (ii) od 1 lutego 2021 – Reakcji oraz (iii) od 16 kwietnia 2021 – shade4you, prowadzącej sprzedaż żagli i przestron przeciwstonecznych. Ich łączny wkład do przychodów skonsolidowanych wyniósł 5.691 tys. zł. Przychody jednostkowe Jednostki Dominującej w pierwszym półroczu 2021 w tym segmencie były natomiast o (-)15,1% niższe niż w pierwszym

półroczu roku 2020, co było efektem trwającej pandemii COVID-19, przekładającej się na utrzymywanie wielu obostrzeń oraz brak pewności odnośnie do możliwości organizacji imprez masowych jak targi, koncerty, festiwale i zawody sportowe. Skutkowało to nieskładaniem zamówień generujących corocznie znaczące przychody, zwłaszcza w drugim kwartale, do roku 2019 włącznie.

Pomimo rosnącej bazy, w segmencie etykiet Jednostka Dominująca kontynuowała trend rozwijania sprzedaży do odbiorców bezpośrednich z segmentu przemysłu oraz pośredników (reselerów), zarówno w kanale tradycyjnym, jak i poprzez sklep labelexpress.eu. W ocenie Zarządu, popyt na etykiety będzie nadal rósł ze względu na coraz wyższą konkurencyjność cenową wobec etykiet fleksograficznych przy jednocześnie coraz większej liczbie odbiorców zainteresowanych większą elastycznością składania zamówień.

Odnotowany w pierwszym półroczu wzrost sprzedaży w segmencie standów i opakowań był efektem konsekwentnej pracy nad pozyskiwaniem klientów dokonujących powtarzalnych zakupów, rozwijaniem współpracy z dotychczasowymi klientami, inwestycji skutkujących zwiększeniem zdolności produkcyjnych oraz rosnących cen surowca, stanowiącego niejednokrotnie ponad 50% kosztów wytworzenia.

Niższe tempo wzrostu przychodów w segmencie druku cyfrowego, przy dwucyfrowym tempie wzrostu w segmencie etykiet oraz opakowań i standów, pozytywnie wpłynęły na strukturę przychodów ze sprzedaży. W pierwszym półroczu 2021 roku 26,6% przychodów było generowane przez segmenty etykiet oraz opakowań i standów, podczas gdy rok wcześniej było to 22,1%. Szczegółowe dane przedstawiono na wykresie poniżej.



* w tym druk cyfrowy na tekturze falistej oraz litery przestrzenne

** technologia offsetowa i fleksograficzna

Źródło: Jednostka Dominująca

Sezonowość

Do 2019 roku włącznie przychody Grupy podlegały sezonowości w powtarzalnych cyklach rocznych. Ponownie, sezonowość jest widoczna w roku 2021, z pewnymi zakłóceniami związanymi z pandemią COVID-19.

Za sezonowość przychodów odpowiedzialny jest przede wszystkim segment druku cyfrowego wielkoformatowego, którego przychody w pierwszym i czwartym kwartale każdego roku są

wyraźnie niższe, niż w drugim i trzecim. W ocenie Zarządu jest to wynikiem następujących prawidłowości dotyczących finalnych odbiorców produktów Grupy:

- budżety reklamowe większości klientów finalnych Grupy są ustalane w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, przez co znaczące zamówienia pojawiają się od początku, a najczęściej dopiero od drugiej połowy lutego, przy czym w 2019 roku było to dopiero w marcu;
- drugi kwartał to szczyt różnego rodzaju imprez (targi, wystawy, akcje plenerowe, koncerty, zawody sportowe), przy organizacji których wykorzystywane są wyroby Grupy;
- kwartał trzeci to okres letni i wczesnojesienny, kiedy aktywność reklamowa i marketingowa klientów pozostaje na wysokim poziomie;
- ze względu na przerwę świąteczną, od początku grudnia następuje wyraźne zmniejszenie wolumenu i wartości zamówień.

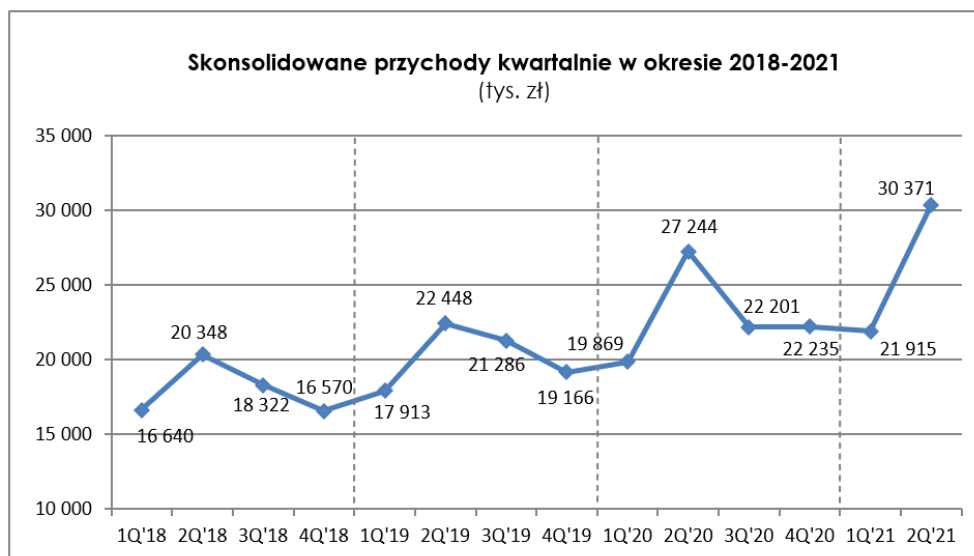
W roku 2020 sezonowość przychodów została pozornie zachowana, jednak dynamika przychodów odnotowana w drugim kwartale wobec pierwszego kwartału 2020 roku oraz drugiego kwartału roku 2019 nie wynikała z realizacji standardowych zleceń druku wielkoformatowego, tylko zleceń dotyczących produktów służących ochronie przeciwwirusowej. Większość budżetów klientów Grupy na zamówienia wydruków wielkoformatowych została zawieszona, a realizacje kampanii, festiwali i imprez masowych wstrzymane.

W pierwszym kwartale 2021 roku – pierwszy raz w historii Grupy – przychody były niższe niż w czwartym kwartale roku poprzedniego, co było wprost efektem znacząco niższego popytu na wyroby segmentu druku cyfrowego.

W skali całego rynku segment etykiet wykazuje sezonowość, co jednak nie znajduje odzwierciedlenia w skali działalności Jednostki Dominującej. W jej przypadku segment ten odnotowuje systematyczny wzrost przychodów w kolejnych kwartałach kalendarzowych, co jest efektem z jednej strony relatywnie wczesnego stadium rozwoju segmentu w Jednostce Dominującej, co umożliwia osiąganie znaczących dynamik dzięki pozyskiwaniu nowych klientów lub nowych projektów od klientów dotychczasowych, z drugiej wzrostem całego rynku, oczekującego coraz większej liczby etykiet krótkoseryjnych, a więc cyfrowych. Sezonowość jest widoczna u wybranych klientów, u których jest ona powiązana z sezonowością sektorów przemysłu, w którym działają.

Segment standów i opakowań również nie wykazuje istotnej sezonowości, a realizowane odchylenia wynikają raczej z terminów fakturowania większych dostaw.

Szczegóły dotyczące sezonowości przychodów Grupy przedstawiono na poniższym wykresie.



Źródło: Jednostka Dominująca

Wyniki

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 5.329 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do wyniku za pierwsze półrocze 2020 roku w wysokości 2.631 tys. zł o 2.698 tys. zł, tj. 102,5%. Łączne całkowite dochody netto wyniosły 5.366 tys. zł przy 2.688 tys. zł.

Na wartość skonsolidowanego wyniku netto za pierwsze półrocze 2021 wobec pierwszego półrocza 2021 wpływ miały w szczególności następujące czynniki:

- (i) wzrost przychodów ze sprzedaży, w tym dzięki włączeniu do Grupy spółek Cover Art, shade4you i Reakcja, co – pomimo wzrostu kosztów surowców i materiałów do produkcji, kosztów transportu morskiego oraz kosztów pracy – pozwoliło wygenerować w pierwszym półroczu 2021 wynik brutto ze sprzedaży 16.720 tys. zł, tj. porównywalny do pierwszego półrocza 2020 (16.799 tys. zł);
- (ii) nominalny i procentowy (w stosunku do przychodów) wzrost kosztów ogólnego zarządu, na co wpływ miały w szczególności konsolidacja nowych podmiotów oraz wzrost kosztów wynagrodzeń i usług obcych,
- (iii) zdarzenie jednorazowe, polegające na otrzymaniu dotacji do wynagrodzeń w ramach Tarczy 4.0 w łącznej kwocie 261 tys. zł;
- (iv) saldo przychodów i kosztów finansowych (z pominięciem zysku z okazjowego nabycia), które w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosło 2.554 tys. zł przy (-)2.455 tys. zł w pierwszym półroczu 2020; kluczowym czynnikiem stojącym za zmianą była korzystna wycena instrumentów finansowych (kontrakty forward) sprzedanych przez Jednostkę Dominującą w pierwszym kwartale 2021 roku;
- (v) wykazanie zysku z okazjowego nabycia w kwocie 108 tys. zł. z objęcia kontroli w shade4you.

W pierwszym półroczu 2021 roku Jednostka Dominująca wypracowała jednostkowy zysk netto w wysokości 3.804 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do wyniku za pierwsze półrocze 2020 roku w wysokości 2.310 tys. zł.

Sytuacja majątkowa

Na koniec pierwszego półrocza 2021 roku Grupa odnotowała wzrost skonsolidowanej sumy aktywów do 81.488 tys. zł z 63.624 na koniec roku 2020, tj. o 28,1%. Wzrost był wynikiem:

- zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych do 32.361 tys. zł z 29.841 tys. zł (8,4%), na co główny wpływ miały zakupy urządzeń poligraficznych,
- zwiększenia wartości aktywów obrotowych do 29.154 tys. zł z 18.921 tys. zł (54,1%), na co wpływ miało w szczególności:
 - (i) dokonane w lipcu 2021 roku, na mocy uchwały Zarządu z czerwca 2021 roku, podwyższenie kapitału Jednostki Dominującej poprzez emisję 194,4 tys. akcji serii F na okaziciela; wartość zobowiązania do objęcia akcji do czasu dokonania wpłaty została zaprezentowana w pozycji pozostałe należności w kwocie 3.110 tys. zł;
 - (ii) zwiększenie wartości zapasów do 6.586 tys. zł z 5.590 tys. zł (17,8%), na co wpływ miało zarówno zwiększenie zapasów przez Spółkę, jak i spółki zależne, których konsolidację rozpoczęto w roku 2021, głównie shade4you;
 - (iii) zwiększenie należności handlowych do 8.589 tys. zł z 4.440 tys. zł (93,4%), charakterystyczne przy sezonowości działalności Jednostki Dominującej, w szczególności przy bardzo dobrych wynikach sprzedażowych czerwca, oraz spółek zależnych, głównie shade4you.

Po stronie pasywów, wartość skonsolidowanych kapitałów własnych na koniec pierwszego półrocza 2021 wyniosła 31.714 tys. zł przy 23.747 tys. zł na koniec 2020 roku (wzrost o 7.967 tys. zł, tj. 33,5%). Na wzrost znaczący wpływy wywarły:

- (i) opisanie powyżej podwyższenie kapitału Jednostki Dominującej, które przełożyło się na wzrost agio o 3.011 tys. zł;
- (ii) ujęcie wyceny posiadanych przez Jednostkę Dominującą opcji do nabycia pozostałych udziałów (Opcja call) w shade4you, po jej przekształceniu w spółkę kapitałową (40% praw do kapitału), co wpłynęło na skonsolidowany wynik okresu oraz skonsolidowane zyski zatrzymane w kwocie 1.060 tys. zł;
- (iii) ujęcie wyceny opcji do sprzedaży pozostałych udziałów w Reakcja (50%-1 udział) wystawionej przez Jednostkę Dominującą w pozostałych kapitałach (Opcja put) w kwocie (-)1.792 tys. zł, przy maksymalnej możliwej wartości opcji 3.000 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe w tym okresie wzrosły do 22.929 tys. zł z 20.320 tys. zł (12,8%), na co złożyły się (i) ujęcie wyceny powyżej opisanej opcji na udziały w Reakcji w kwocie 1.792 tys. zł, (ii) obniżenie salda kredytów o 12,9% oraz (iii) wzrost zadłużenia z tytułu leasingu o 3.100 tys. zł (103,1%), związane z nabyciem urządzeń poligraficznych dla segmentu opakowań i standów.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły na koniec pierwszego półrocza 2021 roku do 26.845 tys. zł z 19.557 tys. zł na koniec roku 2020 (wzrost o 37,3%). Do głównych powodów należały (i) wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów do 9.593 tys. zł z 5.139 tys. zł (86,7%), co było efektem większego zapotrzebowania na kapitał obrotowy Jednostki Dominującej oraz sfinansowania nabycia udziałów w Reakcja Flagi Reklamowe i shade4you ze środków własnych, (ii) handlowych do 9.348 tys. zł z 6.062 tys. zł (54,2%), co było efektem zwiększenia stanów magazynowych surowców i materiałów do produkcji w Jednostce Dominującej oraz spółkach zależnych, głównie shade4you. Obniżeniu uległy również – z powodu umocnienia się złotego do euro oraz rozliczenia części nierentownych kontraktów forward – zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych do 108 tys. zł z 2.265 tys. zł ((-)95,2%).

3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk dla Grupy, związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

1) Pandemia COVID-19

Zarząd ocenia, że pandemia COVID-19 będzie wywierała wpływ na działalność Grupy do końca roku 2021 oraz przynajmniej w pierwszej połowie roku 2022. W związku z oczekiwaną czwartą falą pandemii COVID-19, utrzymywaniem różnych ograniczeń w zakresie gromadzenia się w krajach Unii Europejskiej, do których swoje wyroby sprzedaje Grupa, oraz utrzymującymi się zakłóceniami w łańcuchach dostaw, Zarząd identyfikuje kilka ryzyk dla działalności Grupy. Wszystkie z nich oceniane są jako potencjalnie istotne, a stopień ich wpływu na działalność jako potencjalnie znaczący.

- **Niska dynamika wzrostu lub spadek przychodów i wyników Grupy w związku z ograniczeniem liczby i wartości zamówień w segmencie druku cyfrowego**

Geograficznie, 70-80% przychodów Grupy oraz ok. 70% przychodów Jednostki Dominującej jest realizowane w umowach z podmiotami spoza Polski, w większości z krajów tzw. starej Unii Europejskiej. Jednocześnie, ok. 70% przychodów Grupy ogółem jest przypisanych do największego segmentu działalności, tj. druku cyfrowego, którego produkty są związane m. in. z imprezami masowymi (np. targi, wystawy, festiwale, koncerty, turnieje sportowe) oraz z szeroko rozumianym wystrojem wnętrz placówek handlowych i usługowych.

Mając na uwadze utrzymywane ze względu na pandemię COVID-19 w krajach europejskich (i) obostrzenia w zakresie organizacji imprez masowych i zgromadzeń, (ii) ograniczenia w funkcjonowaniu placówek i galerii handlowych, (iii) ograniczenia w przemieszczaniu osób pomiędzy państwami, opierając się na rezultatach sprzedaży w pierwszym półroczu 2021 roku, Grupa przewiduje niższą dynamikę wzrostu lub obniżenie wartości przychodów ze sprzedaży w segmencie druku cyfrowego w całym roku 2021 w stosunku do (i) roku 2020, w którym zrealizowano w drugim kwartale znaczące wolumeny sprzedaży produktów z oferty zabezpieczenia antywirusowego, oraz (ii) założeń na rok 2021 przyjętych na potrzeby wewnętrzne Grupy pod koniec roku 2020, przy ówczesnym założeniu wygaśnięcia pandemii COVID-19 w pierwszej połowie 2021 roku.

Biorąc pod uwagę, że szereg kosztów ponoszonych przez Grupę związanych z segmentem druku cyfrowego ma charakter stały (m. in. koszty zatrudnienia, amortyzacji, najmu) lub w części stały (energia, usługi obce, daniny publiczno-prawne), w związku z obniżeniem przychodów Grupa identyfikuje ryzyko negatywnego wpływu tego segmentu na wyniki Grupy ogółem w całym roku 2021.

Bazując na wartościach przychodów osiągniętych w segmentach etykiet cyfrowych oraz standów i opakowań z tektury w pierwszym półroczu 2021 roku, Grupa nie przewiduje istotnego wpływu pandemii COVID-19 na popyt w tych segmentach. Odbiorcami są bowiem głównie podmioty spoza branż dotkniętych pandemią, które oferują i dystrybuują swoje wyroby niezależnie od wprowadzanych ograniczeń i obostrzeń. Problemem, który dotyka segment standów i opakowań, związanym pośrednio z pandemią COVID-19, są ograniczenia w podaży wybranych rodzajów tektur, przekładające się na wzrost cen oraz dłuższe terminy realizacji zamówień na surowiec. Podobnie jak w pierwszym półroczu 2021, również w drugim półroczu będzie to najprawdopodobniej wpływało na możliwość zaspokojenia potrzeb klientów Grupy oraz wysokość marż.

- **Kształtowanie się kursu złotego w stosunku do euro i jego wpływ na przychody i koszty finansowe Grupy**

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa posiadała zabezpieczenie kursu euro do złotego w oparciu o transakcje typu forward:

- na łączną kwotę 2,60 mln euro w okresie od sierpnia 2021 do lipca 2022 roku, po kursie 4,4910 EUR/PLN,
- na łączną kwotę 2,60 mln euro w okresie od sierpnia 2021 do lipca 2022 roku, po kursie 4,4900 EUR/PLN,
- na łączną kwotę 2,65 mln euro w okresie od sierpnia 2021 do sierpnia 2022 roku, po kursie 4,4950 EUR/PLN,
- na łączną kwotę 2,85 mln euro, w okresie od sierpnia 2022 do sierpnia 2023 roku, po kursie 4,7065 EUR/PLN,
- na łączną kwotę 1,55 mln euro, w okresie od sierpnia 2022 do marca 2023 roku, po kursie 4,6893 EUR/PLN,
- na łączną kwotę 1,55 mln euro, w okresie od sierpnia 2022 do lutego 2023 roku, po kursie 4,6935 EUR/PLN.

Kształtowanie się kursu EUR/PLN na poziomach wyższych od kursu na koniec pierwszego półrocza 2021, tj. 4,5208 EUR/PLN], co może mieć miejsce na koniec roku 2021 ze względu na pandemię COVID-19, kształtowanie się prawa i orzecznictwo w sprawie dalszego postępowania z tzw. umowami frankowymi zawartymi przez banki z osobami fizycznymi, wahania nastrojów inwestorów i inne nieprzewidziane czynniki, mogą przełożyć się na ponoszenie przez Grupę kosztów finansowych wynikających ze zmiany wycen bądź fizycznego rozliczenia posiadanych instrumentów finansowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki brutto i netto Grupy w roku 2021 i kolejnych.

- **Kształtowanie się kursu złotego w stosunku do pozostałych walut i jego wpływ na wyniki finansowe Grupy**

W pierwszej połowie 2021 roku 58,71 % przychodów ze sprzedaży Grupa zrealizowała w walutach obcych, głównie euro, ale również koronie norweskiej, koronie szwedzkiej, koronie duńskiej i franku szwajcarskim. Z kolei zakupy części surowców do produkcji oraz wybranych urządzeń są rozliczane w dolarze amerykańskim, euro lub w złotym polskim, z bezpośrednim odniesieniem do dolara lub euro. Ponadto szereg kosztów operacyjnych, tj. koszty pracy, energii, części surowców, Grupa ponosi w złotym polskim. W przypadku utrzymywania się kursu dolara do walut europejskich na wysokich poziomach Grupa może nie mieć możliwości przełożenia tego trendu na ceny finalne sprzedawanych produktów, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

2) Ograniczenia w dostępie do surowców i materiałów oraz wzrost ich cen

Od końca 2020 roku Grupa obserwuje systematyczny wzrost cen tektur, a od początku 2021 większości nośników i akcesoriów dla segmentu druku cyfrowego. Wzrosty są spowodowane (i) wzrostem popytu organicznego, głównie na tektury, wywołanego dynamicznym rozwojem e-commerce oraz zastępowaniem plastiku przez papier w wielu segmentach przemysłu, (ii) gromadzeniem ponadprzeciętnych zapasów przez wielu uczestników rynku w obawie o dostępność surowca w przyszłości, (iii) zakłóceniami w łańcuchach dostaw, głównie z Azji, wynikającymi z pandemii COVID-19 oraz wzmożonego popytu, (iv) kilku- a nawet kilkunastokrotnym wzrostem cen frachtu z Azji. Jednocześnie, ze względu na ww. czynniki pojawiają się ograniczenia w dostępie do wybranych grup materiałów i surowców, głównie tektur oraz nośników i niektórych akcesoriów dla segmentu druku cyfrowego. Grupa spodziewa

się, że zjawiska te będą się utrzymywały w kolejnych miesiącach, co wymusiło podniesienie cen na większość produktów Grupy w drugim półroczu 2021 roku.

3) Kształtowanie się kosztów pracy

Obserwując rynek pracy Zarząd ocenia, że w roku 2021 powróciła presja płacowa, wyhamowana w roku 2020 w związku z niepewnością wynikającą z pandemii COVID-19, wobec czego należy oczekiwać wzrostu kosztów wynagrodzeń. Potwierdzeniem są opublikowane założenia budżetu na rok 2022, zakładające znaczący wzrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto do 5.922 zł.

4) Kształtowanie się kosztów energii

Na koszty działalności operacyjnej Grupy w roku 2021 i kolejnych niekorzystnie wpłyną również rosnące ceny energii elektrycznej, wywołane wzrostem zapotrzebowania przy jednoczesnym ograniczeniu wzrostu podaży ze względu na brak znaczących inwestycji w polskim sektorze energetycznym.

5) Ryzyko związane ze zmianą cen sprzedaży

Oferowane przez Grupę ceny sprzedaży są kalkulowane w oparciu o ceny materiałów, energii i kosztów stałych. Ponieważ zdecydowana większość konkurencji korzysta z usług tych samych dostawców materiałów, o możliwym do osiągnięcia poziomie cen decyduje przede wszystkim pozycja negocjacyjna Grupy wobec dostawców materiałów i usług oraz udział kosztów stałych w kosztach ogółem.

Ze względu na powszechnie obserwowane w 2021 roku wzrosty cen materiałów i surowców, energii oraz możliwe dalsze wzrosty kosztów pracy, Grupa zakłada, że wprowadzanie nowych cen zostanie zaakceptowane przez jej klientów. W przypadku braku akceptacji obniżeniu mogą ulec przychody oraz wyniki finansowe Grupy.

6) Przewidywana sytuacja finansowa Jednostki Dominującej i Grupy w roku 2021

Do daty niniejszego raportu Grupa zaobserwowała wystąpienie następujących trendów i zjawisk, w różnym stopniu i w różnej mierze wpływających na przyszłą sytuację finansową Grupy. Część z nich jest bezpośrednio lub pośrednio związana z pandemią COVID-19.

7) Zadłużenie Grupy

W pierwszej połowie 2021 roku Jednostka Dominująca sfinalizowała płatności za urządzenia zamówione w roku 2020 i 2021 oraz nabycie udziałów w Reakcja Flagi Reklamowe i shade4you. Finansowanie zakupu urządzeń zostało zapewnione przez instytucje finansowe (ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A. i ING Lease S.A.), co przełożyło się na wzrost sald kredytowych oraz leasingów. Kolejne płatności będą realizowane w drugiej połowie roku, z wykorzystaniem ww. źródeł finansowania bankowego.

8) Wynik finansowy Jednostki Dominującej i Grupy 2021

Mając na uwadze ograniczenia w popycie na produkty druku cyfrowego, ograniczenie dostępności wybranych surowców i materiałów przy jednoczesnym wzroście ich cen oraz możliwe wzrosty kosztów pracy i energii, Zarząd bierze pod uwagę, że w całym roku 2021 Jednostka Dominująca może osiągnąć wybrane wyniki finansowe niższe niż w roku 2020. W odniesieniu do wyniku Grupy, ze względu na objęcie konsolidacją w roku 2021 Reakcja Flagi Reklamowe i shade4you, wyniki skonsolidowane mogą być lepsze niż w roku 2020. Powyższe przewidywania nie uwzględniają wpływu na wynik wycen instrumentów finansowych (opcje walutowe oraz opcje na udziały) posiadanych przez Grupę.

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie może racjonalnie ocenić ostatecznego wpływu zidentyfikowanych obszarów ryzyka, zarówno w skali mikro, jak i makro, a tym samym stopnia ich oddziaływania na działalność Grupy. Na podstawie dokonanych szacunków oraz dotychczasowych efektów podejmowanych działań, Zarząd nie postrzega któregokolwiek z ryzyk samodzielnie albo łącznie, jako czynników mogących zagrozić kontynuacji działalności Jednostki Dominującej lub podmiotów z Grupy w okresie kolejnych dwunastu miesięcy.