



**SKONSOLIDOWANY
RAPORT ROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
LABO PRINT ZA 2019**

Poznań, 30 kwietnia 2020 roku

Spis treści

List Prezesa Zarządu	3
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	6
Sprawozdanie Zarządu z działalności	86
Oświadczenia	139
Sprawozdanie biegłego rewidenta	144

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu Labo Print mam przyjemność przedstawić Państwu skonsolidowany raport roczny za rok 2019 – kolejny rok rozwoju Spółki i umacniania jej pozycji rynkowej, ale również pierwszy rok istnienia Grupy Kapitałowej Labo Print.

W 2019 roku z satysfakcją odnotowaliśmy dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży i wyników finansowych. Osiągnięte skonsolidowane przychody ze sprzedaży 80.813 tys. zł były o 12,4% wyższe niż rok wcześniej przychody jednostkowe Spółki, co było możliwe dzięki przyrostom sprzedaży w segmentach druku cyfrowego oraz etykiet cyfrowych. Wzrosty osiągnęliśmy, zarówno dzięki dobrej sytuacji rynkowej w Polsce i Unii Europejskiej, jak i wytężonej pracy wszystkich naszych pracowników, za którą w tym miejscu chciałbym serdecznie podziękować. Wartość wypracowanych przychodów nie byłaby jednak możliwa bez zaufania ze strony naszych dotychczasowych oraz nowych klientów, którzy powierzyli nam realizację często kluczowych dla siebie zleceń. Istotne było również partnerstwo współpracy ze wszystkimi dostawcami, bez profesjonalizmu których nie moglibyśmy obsługiwać naszych odbiorców. Wszystkim Państwu chciałbym w tym miejscu bardzo podziękować za dobrą współpracę i okazane zaufanie.

Pozyskiwanie nowych klientów i zwiększanie przychodów nie byłoby również możliwe bez kontynuacji nakładów inwestycyjnych, do czego od początku działalności przywiązujemy bardzo dużą wagę. Po oddaniu do użytkowania pod koniec 2018 roku naszej nowej siedziby, w 2019 roku ponownie skupiliśmy się na rozwoju parku maszyn i urządzeń. Dzięki nim Spółka nie tylko ma możliwość oferowania swoim klientom produktów wytwarzanych w najnowszych dostępnych technologiach, ale również zwiększa zdolności produkcyjne, co jest niezbędne dla wzrostu przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach.

W 2019 roku, dążąc do umacniania swojej obecności w Europie Zachodniej oraz rozwoju sprzedaży produktów druku cyfrowego, Labo Print dokonała transakcji przejęcia, nabywając udziały dające prawa do 100% głosów i kapitału w W2P sp. z o.o., a pośrednio – do 100% głosów i kapitału w Printing4Europe GmbH. Dzięki doświadczeniom w zakresie e-commerce produktów druku wielkoformatowego, pełna integracja Spółki ze sklepami należącymi do W2P, nad którą ciągle pracujemy, ma szansę w istotny sposób przełożyć się na wzrost sprzedaży i wyników Grupy Labo Print w kolejnych latach.

Zarówno rosnące przychody, pozwalające na wzrost wyniku na poziomie operacyjnym, jak i sprzyjająca sytuacja na rynku walutowym, pozwoliły Spółce na osiągnięcie rekordowego wyniku netto, który w 2019 roku wyniósł 4.728 tys. zł. Dla Spółki, która przez całą swoją historię w istotnej mierze opierała się o kapitał obcy, jest to wiadomość bardzo istotna, gdyż oznacza poprawę struktury bilansu.

Rok 2019 był również pierwszym rokiem, w którym Spółka wypłaciła dywidendę. Jako Zarząd uważamy, że możliwość wykonania tego kroku była nie tylko dowodem stabilizacji finansowej Spółki, ale i jej dojrzałości, jako organizmu gospodarczego. Cieszymy się, że mogliśmy się podzielić wynikami z naszymi akcjonariuszami.

Kiedy piszę ten list wszyscy już wiemy, że rok 2020 będzie rokiem wielkich wyzwań dla wszystkich podmiotów gospodarczych, nie tylko w Polsce i Europie, ale i na całym świecie. Trwająca pandemia COVID-19 nie tylko wymaga od wszystkich wprowadzenia ogromnych zmian w codziennym funkcjonowaniu, ale również zmienia plany strategiczne i odwołuje podjęte w związku z nimi decyzje. Począwszy od połowy marca br. obserwujemy u wielu naszych odbiorców, również klientów nowo przejętych sklepów internetowych, ograniczenia ilości zamawianych towarów z segmentu druku cyfrowego. Jednocześnie widzimy podstawy do umiarkowanego optymizmu w zakresie przychodów pozostałych segmentów, które – pomimo ogólnego osłabienia – wykazują stabilność.

Uzupełniając systematycznie nasz asortyment o wyroby, na które rośnie obecnie popyt, zdajemy sobie sprawę, że najtrudniejszy czas jeszcze przed nami. Nie odbędą się bowiem ani w Polsce, ani w Europie liczne imprezy targowe, koncerty, festiwale i inne wydarzenia, na które Labo Print dostarczała od lat wydruki wielkoformatowe. Nie będzie to łatwy czas, jednak wierzymy, że w okresie kilku miesięcy sytuacja się ustabilizuje i będziemy mogli powrócić działalności w warunkach sprzed pandemii. Jednocześnie mamy świadomość, że część z naszych klientów, niezależnie od kraju, będzie miała przejściowe lub dłuższe problemy z płynnością. Wierzymy jednak, że dzięki modyfikowanym procedurom zarządzania należnościami, dostępnym do wykorzystania limitom kredytowym, zrozumieniu ze strony dostawców oraz możliwym odroczeniem płatności części zobowiązań, płynność Spółki pozostanie na stabilnym poziomie.

Niezależnie od trudnych warunków zewnętrznych, planujemy wywiązać się ze zobowiązań wobec dostawców maszyn i urządzeń, z którymi dostawy uzgodniliśmy i zaliczkowaliśmy jeszcze w 2019 roku, planując dalszy rozwój Spółki na rok 2020 i kolejne. Kontynuujemy również szereg wewnętrznych projektów zmierzających do rozwoju oferty Spółki oraz poprawy efektywności, m. in. wdrożenie systemu klasy ERP.

Aby rozwijać Spółkę, podobnie jak w czasie poprzedniego kryzysu w latach 2008-2009, obecny okres wykorzystujemy wspólnie z naszymi pracownikami do działań mających nas wzmocnić do dalszych działań po powrocie otoczenia gospodarczego do normalnego stanu. Zgodnie z informacją przekazaną 21 kwietnia 2020 roku, cały czas myślimy o przyszłości, staramy się rozwijać nowe obszary produktowe i docierać do nowych grup odbiorców, czego przejawem jest podpisanie umowy inwestycyjnej dot. wspólnego powołania nowego przedsięwzięcia w zakresie produktów skierowanych bezpośrednio do konsumentów.

Szanowni Państwo! Wszyscy mamy świadomość niezwykłości i nieprzewidywalności nadchodzących miesięcy oraz wyzwań, które przed nami staną. Niemniej, staramy się patrzeć w przyszłość, w horyzoncie końca roku 2020, z umiarkowanym optymizmem. Bez niego trudno byłoby wierzyć w powrót do normalności, czego z całego serca Państwu i Spółce życzę.

Serdecznie Państwa pozdrawiam!

Krzysztof Fryc
Prezes Zarządu



ROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.		od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	80 813	18 786	71 879	16 846
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 765	1 108	4 438	1 040
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 809	1 350	4 444	1 041
Zysk (strata) netto	4 356	1 013	3 261	764
	31 grudnia 2019 r.		31 grudnia 2018 r.	
Suma bilansowa	61 851	14 524	52 318	12 167
Aktywa trwałe	43 713	10 265	38 515	8 957
Aktywa obrotowe	18 138	4 259	13 803	3 210
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 685	9 789	35 824	8 331
Zobowiązania długoterminowe	21 283	4 998	19 258	4 479
Zobowiązania krótkoterminowe	20 402	4 791	16 566	3 853
Kapitał własny	20 166	4 735	16 494	3 836
Kapitał podstawowy	3 618	850	3 618	841
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.		od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	
Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej	8 331	1 937	9 202	2 157
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	-10 023	-2 330	-16 703	-3 915
Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej	4 134	961	3 514	824
Przepływy netto razem	2 442	568	-3 987	-934
Liczba akcji/udziałów (szt.)	3 617 600	3 617 600	3 617 600	3 617 600
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.		od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	3 617 600	3 617 600	3 617 600	3 617 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	3 617 600	3 617 600	3 617 600	3 617 600
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł/EUR)	1,20	0,28	0,90	0,21
Zysk/strata rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,20	0,28	0,90	0,21
Średnioważona liczba akcji zwykłych dla zysku zannualizowanego	3 617 600	3 617 600	3 617 600	3 617 600
Zysk(strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł/EUR)	1,20	0,28	0,90	0,21
Zysk(strata) zannualizowany (tys. zł/tys. EUR)	4 356	1 013	3 261	764
	31 grudnia 2019 r.		31 grudnia 2018 r.	
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	5,57	1,31	4,56	1,06
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	5,57	1,31	4,56	1,06
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,15	0,04	0,19	0,04
	31 grudnia 2019 r.		31 grudnia 2018 r.	
Wyszczególnienie	31 grudnia 2019 r.		31 grudnia 2018 r.	
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,2585		4,3000	
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,3018		4,2669	
Najwyższy kurs w okresie	4,3891 z dn. 23.09.2019		4,3978 z dn. 03.07.2018	
Najniższy kurs w okresie	4,2406 z dn. 01.07.2019		4,1423 z dn. 29.01.2018	

2. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

	Nota	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	8.1	29 030	23 598	9 749
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8.3	11 979	12 810	13 493
Wartości niematerialne	8.2	2 525	1 501	1 244
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	11.3	148		
Długoterminowe aktywa finansowe		31	607	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.1			
		43 713	38 515	24 486
Aktywa obrotowe				
Zapasy	9.1	4 482	3 412	3 336
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6.1	28		
Należności handlowe	9.2	6 181	6 033	5 837
Aktywa z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	10.3	1 654	163	
Aktywa z tytułu umów i pozostałe należności	9.2	1 271	2 224	2 327
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	9.3	941	238	423
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	9.4	231	825	767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.4	3 350	908	4 895
		18 138	13 803	17 586
Suma aktywów		61 851	52 318	42 071

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa

	Nota	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	7.1	3 618	3 618	3 618
Kapitał zapasowy		10 551	7 817	5 208
Kapitał z przejścia na MSSF		-1 233	-1 233	-1 233
Pozostałe kapitały		918	918	816
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		3		
Zyski zatrzymane		6 308	5 374	4 484
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		20 166	16 494	12 893
Kapitał udziałowców niekontrolujących				
Razem kapitał własny		20 166	16 494	12 893
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty	7.3	16 540	15 267	5 727
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.3	3 485	3 199	3 778
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.1	670	245	182
Dotacje	9.6	385	540	790
Pozostałe zobowiązania		203	6	
		21 283	19 258	10 477
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty	7.3	7 478	2 833	7 299
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.3	854	909	1 280
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6.1	683	852	169
Zobowiązania handlowe	9.5	6 791	8 060	7 874
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	10.3	13	50	87
Dotacje	9.6	290	250	250
Pozostałe zobowiązania	9.5	4 293	3 611	1 743
		20 402	16 566	18 701
Razem zobowiązania		41 685	35 824	29 179
Suma pasywów		61 851	52 318	42 071

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny

	Nota	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	5.1, 5.2	80 813	71 879
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5.4	-57 079	-51 496
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		23 734	20 382
Koszty sprzedaży	5.4	-13 724	-12 038
Koszty ogólnego zarządu	5.4	-6 399	-5 203
Zysk (strata) ze sprzedaży		3 612	3 141
Inne przychody operacyjne	5.3	2 319	1 638
Utrata wartości należności handlowych i pozostałych należności	5.3	11	351
Inne koszty operacyjne	5.3	-1 176	-691
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 765	4 438
Przychody finansowe	5.5	2 147	542
Koszty finansowe	5.5	-1 103	-537
Koszty finansowe netto		1 044	5
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 809	4 444
Podatek bieżący	6.1	-1 288	-1 120
Podatek odroczony	6.1	-165	-63
Razem podatek dochodowy		-1 453	-1 183
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 356	3 261
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniecanej			
Zysk (strata) netto		4 356	3 261
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		3	
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		3	
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			
Inne całkowite dochody netto		3	
Łączne całkowite dochody netto za okres		4 359	3 261

	Nota	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Zysk (strata) netto przypadająca na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		4 356	3 261
Udziałowców niekontrolujących			
		4 356	3 261
Całkowity dochód przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		4 359	3 261
Udziałowców niekontrolujących			
		4 359	3 261
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):	5.6	1,20	0,90
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):	5.6	1,20	0,90

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

Nota	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 809	4 444
Korekty o:		
Amortyzację	6 435	4 942
Wynik ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-168	-101
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	132	
Koszty finansowe netto	930	481
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności		
Pozostałe operacje niepieniężne	175	102
Podatek dochodowy	-1 453	-1 183
	11 860	8 685
Zmiany stanu:		
Zapasów	-1 070	-76
Należności handlowych	404	-196
Aktywów z tytułu umów i pozostałych należności	-456	-60
Pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych kosztów	-103	127
Zobowiązań handlowych	-1 807	186
Dotacji i pozostałych zobowiązań	992	987
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	9 819	9 654
Podatek dochodowy zapłacony	-1 487	-452
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 331	9 202
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	623	299
Nabycie inwestycji w jednostki zależne	-794	-607
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-9 946	-16 396
Udzielenie pożyczek	3	
Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek		
Otrzymane odsetki		
Dywidendy otrzymane		
Inne wpływy inwestycyjne	91	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 023	-16 703
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-687	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	9 111	12 217
Spłaty kredytów i pożyczek	-3 221	-7 142
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-839	-1 080
Odsetki zapłacone	-915	-481
Wpływy z tytułu dotacji	686	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 134	3 514
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 442	-3 987
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	693	-943
Środki pieniężne na początek okresu	908	4 895
Kredyt w rachunku bieżącym na początek okresu	-215	-5 838
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17	693
Środki pieniężne na koniec okresu	3 350	908
Kredyt w rachunku bieżącym na koniec okresu	-3 333	-215

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z przejścia na MSSF	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena instrumentów dłużnych FVOCI	Zyski i straty aktuarialne	Koszty programu motywacyjnego	Udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Pozostałe kapitały	Razem pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Razem kapitał własny	Nota
Stan na 1 stycznia 2019 r.	3 618	7 817	-1 233				102		816	918	5 374		16 494		16 494	7.1
Nabycie jednostek zależnych																
Nabycie jednostek zależnych																
Całkowite dochody za okres																
Zysk (strata) netto za okres											4 356		4 356		4 356	
Inne całkowite dochody netto za okres												3	3		3	
											4 356	3	4 359		4 359	
Transakcje z właścicielami																
Wypłata dywidendy											-687		-687		-687	
Podział wyniku finansowego		2 734									-2 734					
		2 734									-3 422		-687		-687	
Stan na 31 grudnia 2019 r.	3 618	10 551	-1 233				102		816	918	6 308	3	20 166		20 166	
Stan na 1 stycznia 2018 r.	3 618	5 208	-1 233						816	816	4 484		12 893		12 893	7.1
Całkowite dochody za okres																
Zysk (strata) netto za okres											3 382		3 382		3 382	
Inne całkowite dochody netto za okres																
											3 382		3 382		3 382	
Transakcje z właścicielami																
Wypłata dywidendy																
Program motywacyjny										102			102		102	
Podział wyniku finansowego		2 609									-2 492		117		117	
		2 609									-2 390		219		219	
Stan na 31 grudnia 2018 r.	3 618	7 817	-1 233						816	816	5 476		16 494		16 494	

3. Informacje ogólne

3.1 Dane Emitenta

- a) nazwa Labo Print Spółka Akcyjna
siedziba ul. Szczawnicka 1, 60-471 Poznań
- b) podstawowy przedmiot działalności:
- 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
- Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, Poznań-Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000472089.
- c) REGON 301622668
- d) NIP 7792385780

Labo Print S.A została zawiązana 16 grudnia 2010 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Dnia 16 lipca 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Labo Print Sp. z o.o. postanowiło przekształcić spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą Labo Print S.A. z siedzibą w Poznaniu. Wpis przekształcenia w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS 1 sierpnia 2013 roku.

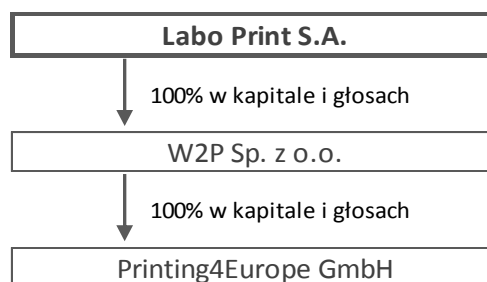
Od 2015 roku Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

W latach 2014-2015 Spółka była notowana na rynku NewConnect.

3.2 Skład Grupy Kapitałowej Labo Print

Na datę sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Labo Print S.A. tworzyła grupę kapitałową. Grupa Kapitałowa Labo Print powstała 3 lipca 2019 roku, kiedy to Spółka zrealizowała przysługującą jej opcję nabycia 75% udziałów w W2P sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (W2P), o czym informowała raportem bieżącym nr 20/2019. Dzięki temu Spółka stała się właścicielem 100% udziałów w W2P, a tym samym stała się podmiotem bezpośrednio dominującym

wobec W2P i pośrednio dominującym wobec spółki zależnej od W2P, tj. Printing4Europe GmbH



z siedzibą we Frankfurcie nad Odrą, Republika Federalna Niemiec (P4E).

Nabycie udziałów W2P spowodowało utworzenie Grupy Kapitałowej Labo Print, w skład której wchodzi: Labo Print S.A., jako podmiot dominujący, oraz W2P i P4E. W2P, za pośrednictwem P4E, prowadzi działalność w zakresie e-commerce w obszarze sprzedaży produktów służących prowadzeniu kampanii reklamowych i marketingowych, w tym wydruków cyfrowych wraz z akcesoriami. Oferta jest skierowana głównie do odbiorców w Europie Zachodniej.

3.3 Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Labo Print S.A. (Labo Print, Spółka, Jednostka, Emitent) to nowoczesne przedsiębiorstwo produkcyjne, działające w obszarze szeroko rozumianych produktów reklamowych. Pomimo, że Spółka najczęściej jest postrzegana przez otoczenie biznesowe jako podmiot z branży druku cyfrowego wielkoformatowego, który stanowi trzon jej działalności, to w ciągu ostatnich dwóch lat portfolio uległo znacznemu rozszerzeniu, m. in. o opakowania i standy z tektury falistej (POS), cyfrowy druk etykiet oraz różnego rodzaju akcesoria dla potrzeb branży reklamowej, w dużej mierze związane z oferowanymi wydrukami. Pozwala to klientom Spółki na zakup szerokiego spektrum produktów reklamowych bezpośrednio u jednego dostawcy, co stanowi istotną przewagę nad wieloma podmiotami konkurencyjnymi.

Większość produkcji Spółka sprzedaje klientom z Europy Zachodniej. Wśród odbiorców dominują agencje reklamowe i sklepy internetowe, oferujące szeroko pojęte wyroby poligraficzne i reklamowe. W portfolio znajduje się również wiele podmiotów z branż innych niż reklama i media, które zlecają prace na własny użytek. Należą do nich również przedsiębiorstwa przemysłowe, nabywające głównie opakowania i etykiety.

Labo Print specjalizuje się w druku opartym o technologię inkjet, tj. szeroko rozumiany druk atramentowy, która jest wykorzystywana niezależnie od wielkości zadrukowywanych formatów. Spółka oferuje wykonywanie prac w technologiach druku solwentowego, druku UV, druku termosublimacyjnego, elektrografii oraz ekologicznego druku lateksowego. Korzystając z rozbudowanego i nowoczesnego parku maszynowego, Spółka ma możliwość wykonania druku w dowolnym formacie na niemal wszystkich rodzajach nośników, poczynwszy 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.

Od 2015 roku Spółka prowadzi produkcję i sprzedaż opakowań z tektury i standów reklamowych (POS), z nadrukiem wykonanym w technologii fleksograficznej i kaszerowanych nadrukiem wykonanym w technice offsetowej. Wydruki offsetowe Spółka nabywa od dostawców zewnętrznych. Wyroby te, oferowane w dłuższych seriach, stanowią uzupełnienie oferty krótkoseryjnych opakowań i standów zadrukowywanych i wycinanych w technologii cyfrowej. Stanowi to o istotnej unikalności oferty Spółki, pozwalając na obsługę w jednym miejscu klientów mających zróżnicowane potrzeby w zakresie nakładów poszczególnych wyrobów.

Od 2016 roku w ofercie Spółki 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 z wykorzystaniem technologii stosowanej przez Spółkę jest możliwość wytwarzania etykiet 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 relatywnie krótkich serii, umożliwiających personalizację produktów lub etykietowanie niewielkich partii wyrobów. Dla klientów oczekujących bardziej zaawansowanych etykiet i akceptujących nieco dłuższy okres produkcji, w 2017 roku do oferty wprowadzono możliwość dodatkowego uszlachetniania etykiet (laminowanie, foliowanie, cold stamping) oraz zastosowania kolorów specjalnych. Wprowadzono też możliwość druku etykiet prostych w

dwóch kolorach w technologii fleksograficznej oraz wycinanie etykiet z wykorzystaniem wykrawania semirotacyjnego, co znajduje zastosowanie w dłuższych seriach. Wszystkie etykiety wykonywane są na podłożach papierowych, foliach PP i PCV oraz podłożach specjalnych, z różnymi rodzajami klejów.

W 2018 roku do stałej oferty Labo Print weszły również podświetlane znaki przestrzenne. Dzięki posiadanym urządzeniom Spółka może wykonać dowolnych wielkości i kształtu podświetlane litery, cyfry lub znaki indywidualne montowane na fasadach zewnętrznych lub ścianach wewnętrznych, których boki wykonane są z metalu, a front z transparentnego barwionego tworzywa, podświetlanego w technologii LED.

Za pośrednictwem przejętych spółek zależnych, Grupa Kapitałowa Labo Print 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 S.A. Oferta jest skierowana głównie do klientów w Europie Zachodniej, którymi są przede wszystkim niewielkie podmioty oczekujące szybkiej dostawy produktów wybieranych z gotowego katalogu, personalizowanych jedynie w zakresie wydruków.

3.4 Czas trwania Jednostki Dominującej i spółek zależnych

Zarówno czas trwania Jednostki Dominującej, jak i spółek zależnych jest nieograniczony.

3.5 Skład władz statutowych Emitenta

Zarząd

Zarząd Spółki jest dwuosobowy. Na koniec roku 2019 oraz w roku 2020 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu wchodził:

- 1) Krzysztof Fryc – Prezes Zarządu,
- 2) Wiesław Niedzielski – Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki jest pięcioosobowa. Na koniec roku 2019 oraz w roku 2020 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- 1) Łukasz Motąła – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Michał Jordan – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Sławomir Zawierucha – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Krzysztof Jordan – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Rafał Koński – Członek Rady Nadzorczej.

Informacje o powołaniu członków, długości kadencji oraz zmiany w składach ww. organów opisano w pkt. 3 Sprawozdania Zarządu z działalności.

W ramach Rady Nadzorczej został powołany Komitet Audytu. Komitet Audytu Spółki jest trzyosobowy. Na koniec roku 2019 oraz w roku 2020 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Komitetu Audytu wchodził:

- 1) Łukasz Motąła – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- 2) Sławomir Zawierucha – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu,
- 3) Michał Jordan – członek Komitetu Audytu.

3.6 Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

1 stycznia – 31 grudnia 2019 roku

3.7 Oświadczenie o kontynuacji działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz spółki zależne w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Emitenta uważa, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostek z Grupy Kapitałowej. Ustalając zdolność Grupy do kontynuowania działalności, Zarząd Jednostki Dominującej uwzględnił wszystkie informacje dostępne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w tym także występowanie trendów i zjawisk związanych bezpośrednio lub pośrednio z pandemią COVID-19. Informacje dotyczące ryzyka ewentualnego zaprzestania lub istotnego ograniczenia działalności Grupy Emitenta związane z pandemią zostały szczegółowo opisane w dodatkowej nocie nr 11.5 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8 Porównywalność danych

Począwszy od roku 2019 Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Spółki zależne objęte konsolidacją sporządziły swoje jednostkowe sprawozdania zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz niemieckimi przepisami w zakresie rachunkowości. Na potrzeby przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego informacje zawarte w sprawozdaniach podmiotów konsolidowanych zostały dostosowane do zasad rachunkowości przyjętych przez Jednostkę Dominującą.

Na przestrzeni 2019 roku Grupa nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2019 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2018 będące jednostkowymi danymi finansowymi Labo Print S.A. Dane porównawcze zostały doprowadzone do porównywalności poprzez przekształcenie ich z wartości sporządzonych według ustawy o rachunkowości do wartości sporządzonych wg MSR/MSSF.

Grupa sporządza sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym w danych porównawczych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych, co jest efektem ich braku ze strony podmiotu uprawnionego do badania.

Wynik finansowy Grupy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

3.9 Kursy walut

Wybrane dane finansowe przeliczono z walut obcych na złote według poniższych kursów.

Waluta	Bilans	Rachunek zysków i strat
USD	3,7977	3,8440
EUR	4,2585	4,3018
GBP	4,9971	4,9106
DKK	0,5700	0,5762
CHF	3,9213	3,8731
NOK	0,4320	0,4367
SEK	0,4073	0,4064

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,2585	4,3000
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,3018	4,2669
Najwyższy kurs w okresie	4,3891 z dn. 23.09.2019	4,3978 z dn. 03.07.2018
Najniższy kurs w okresie	4,2406 z dn. 01.07.2019	4,1423 z dn. 29.01.2018

3.10 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku. Informacje porównawcze zostały zaprezentowane:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 1 stycznia 2018 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

W związku z nabyciem w dniu 3 lipca 2019 roku kontroli nad spółkami W2P Sp. z o.o. (dalej W2P) oraz Printing4Europe GmbH (dalej P4E), a tym samym powstaniem Grupy Kapitałowej, niniejszy skonsolidowany raport roczny obejmuje (i) skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 3 lipca do 31 grudnia 2019 roku. Zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze stanowią jednostkowe dane Labo Print S.A.

Rok 2019 jest pierwszym rokiem obrotowym, za który Grupa sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF, w związku z czym niniejsze sprawozdanie finansowe za rok 2019, podobnie jak skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2019 roku, zostały sporządzone przy zastosowaniu MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Wpływ przejścia na MSSF został przedstawiony w nocie 3.13 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Walutą funkcjonalną Grupy jest polski złoty (zł, PLN). Jest to także waluta prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę, w tym którąkolwiek spółkę z Grupy.

Niniejsze 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 sprawozdania finansowego przedstawiono w poszczególnych notach objaśniających. Zasady te zastosowane zostały we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

MSSF 16 dopuszcza wykorzystanie metody retrospektywnej uproszczonej, zgodnie z którą dane porównawcze prezentowane w sprawozdaniu finansowym mogłyby nie być przekształcone,

jednakże w związku z faktem, iż sprawozdanie finansowe za rok 2019 jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z MSSF i dane porównawcze za poprzednie lata obrotowe podlegają przekształceniu w związku z przejściem na MSSF, również w zakresie wdrożenia MSSF 16 Leasing dane porównawcze zostały przekształcone na wszystkie prezentowane dni bilansowe.

3.11 Wpływ nowych standardów

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym 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 2019 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2019 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

Grupa Labo Print zdecydowała się wdrożyć poniższe standardy oraz zmiany do istniejących standardów zgodnie z określoną w standardach datą ich wejścia w życie, tj. nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych 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
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.	Zmiany mają obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku. Standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską.
Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”	Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Konceptyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF. Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.	Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

<p>Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”</p>	<p>Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu, • zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów, • dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces, • pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz • dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem. <p>Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa nie jest w stanie przewidzieć również skutków przyszłych ewentualnych transakcji nabycia przedsięwzięć.</p>	<p>Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później.</p>
<p>Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF</p>	<p>Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności zostały zatem odpowiednio dostosowane referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach. Grupa analizuje wpływ zmian na jej sprawozdania finansowe.</p>	<p>Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.</p>
<p>Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7</p>	<p>Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.</p> <p>W związku z tym, że Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niepewność związana z instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe.</p>	<p>Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.</p>

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 2022 roku lub później
Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz do MSR 28 Jednostki stowarzyszone	Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów. W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udziały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego metodą praw własności w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję następująco: <ul style="list-style-type: none"> jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości, jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę nie stanowi przedsiębiorstwa, wynik ujmowany jest tylko do wysokości udziału innych inwestorów. 	Brak daty wejścia w życie – zastosowanie dobrowolne proces akceptacji przez Komisję Europejską wstrzymany
Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”	Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów w sprawie podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno ocenić, jakie podejście zostanie zaakceptowane przez organy metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Spółka powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8. Nowa interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, gdyż Spółka nie przeprowadziła transakcji, których zmiany dotyczą.	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 roku, standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską
Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	Zmiana standardu uściśla, że do instrumentów finansowych, innych niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9, nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie posiada takich instrumentów finansowych.	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 roku, zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską

3.12 Transakcje w walutach obcych

Zasady rachunkowości

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną, czyli walutą podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Jednostka Dominująca i jedna ze spółek zależnych prowadzi działalność, jest polski złoty (zł, PLN). Walutą funkcjonalną drugiej ze spółek zależnych jest euro (EUR). Większość przychodów Jednostka Dominująca uzyskuje w walucie obcej, głównie w euro. Tym niemniej polski 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.

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

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są reklasyfikowane do wyniku i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

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.

Niepieniężne pozycje ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Dodatnie i ujemne różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub z przeliczenia na koniec okresu obrotowego pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości.

Grupa nie stosuje rachunkowości polityki zabezpieczeń, w związku z czym różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w wyniku finansowym.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę polską po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Sprawozdanie z wyniku oraz sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów jednostki zagranicznej są przeliczane po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w sprawozdaniu z wyniku oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

3.13 Wpływ przejścia z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości na MSSF

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019 jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę zgodnie z MSSF. Datą przejścia na stosowanie MSSF jest 1 stycznia 2018 r. („Dzień Przejścia”).

W tabelach poniżej zaprezentowano uzgodnienie poszczególnych pozycji kapitałów własnych ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości, tj. zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. 2019 poz. 351 z późniejszymi zmianami) i zgodnie z MSSF, za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (ostatni okres, za który opublikowane zostało sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości) oraz na Dzień Przejścia (1 stycznia 2018 r.).

Ze względu na fakt, iż niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019 jest pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę, dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu stanowią dane Jednostki Dominującej przekształcone na MSSF. Wpływ korekt związanych z przejściem na MSSF na poszczególne pozycje zatwierdzonego i sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 1 stycznia 2018 r. oraz sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. zaprezentowano w nacie 3.13 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Labo Print S.A. za 2019 rok.

Wpływ przejścia na MSSF na kapitał własny na 31 grudnia 2018 r.

	Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	Eliminacja znaku towarowego i naliczonej amortyzacji tego znaku	Eliminacja wartości bilansowej wartości firmy i naliczonej amortyzacji	Wycena rzeczowych aktywów trwałych i PWUG według deemed cost	Wycena programu opcji na akcje pracownicze	Ujawnienie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
		a	b	c	d	e	f	
Kapitał własny na 31 grudnia 2018 r.								
Kapitał podstawowy	3 618							3 618
Kapitał zapasowy	7 817							7 817
Kapitał z przejścia na MSSF		-1 849	-1 082	1 624		223	-150	-1 233
Pozostałe kapitały	816				102			918
Zyski zatrzymane	3 422	1 726	388	-29	-102	122	-152	5 374
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	15 673	-123	-694	1 595		345	-302	16 494
Kapitał udziałowców niesprawujących kor								
Razem kapitał własny	15 673	-123	-694	1 595		345	-302	16 494

Wpływ przejścia na MSSF na kapitał własny na 1 stycznia 2018 r.

	Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	Eliminacja znaku towarowego i naliczonej amortyzacji tego znaku	Eliminacja wartości bilansowej wartości firmy i naliczonej amortyzacji	Wycena rzeczowych aktywów trwałych i PWUG według deemed cost	Wycena programu opcji na akcje pracownicze	Ujawnienie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
		a	b	c	d	e	f	
Kapitał własny na 1 stycznia 2018 r.								
Kapitał podstawowy	3 618							3 618
Kapitał zapasowy	5 208							5 208
Kapitał z przejścia na MSSF		-1 849	-1 082	1 624		223	-150	-1 233
Pozostałe kapitały	816							816
Zyski zatrzymane	2 609	1 541	334					4 484
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	12 251	-308	-748	1 624		223	-150	12 893
Kapitał udziałowców niekontrolujących								
Razem kapitał własny	12 251	-308	-748	1 624		223	-150	12 893

Korekty z tytułu przejścia na MSSF na poziomie Spółki dotyczą:

- eliminacji znaku towarowego rozpoznanego w wyniku rozliczenia transakcji wniesienia aportem części przedsiębiorstwa Labo Print s.c. do Labo Print Sp. z o.o. oraz jego późniejszej amortyzacji – transakcja powinna być rozliczona przy zastosowaniu wartości księgowych, tzw. „book value accounting”, gdyż jako transakcja pod wspólną kontrolą wyłączone

jest z zakresu MSSF 3 i niedozwolone jest wówczas zastosowanie do jej rozliczenia metody nabycia; dodatkowo, zgodnie z MSR 38 nie rozpoznaje się jako aktywów niematerialnych znaków towarowych wytworzonych przez jednostkę we własnym zakresie;

- b. eliminacji wartości firmy i jej późniejszej amortyzacji – wartość firmy została rozpoznana w wyniku zastosowania metody nabycia do rozliczenia transakcji wniesienia aportem części przedsiębiorstwa Labo Print s.c. do Labo Print Sp. z o.o.; zgodnie z MSSF, rozliczenie transakcji pod wspólną kontrolą jest wyłączone z zakresu MSSF 3, w związku z czym transakcję taką można rozliczyć wyłącznie przy zastosowaniu wartości księgowych;
- c. wyceny rzeczowych aktywów trwałych, w tym prawa wieczystego użytkowania gruntów (prezentowanego w niniejszym sprawozdaniu jako aktywo z tytułu prawa do użytkowania) według kosztu zakładanego – zgodnie z dopuszczonym przez MSSF 1 uproszczeniem, Spółka zdecydowała się na wycenę rzeczowych aktywów trwałych na dzień przejścia według kosztu zakładanego; wycena została dokonana przez Zarząd w oparciu o posiadaną wiedzę ekspercką i – w odniesieniu do wieczystego prawa użytkowania gruntów – posiadaną wycenę;
- d. wyceny programu opcji na akcje pracownicze – Ustawa o rachunkowości nie reguluje kwestii ujęcia i wyceny takich programów, natomiast zgodnie z MSSF 2 ujęcie takiego programu wymaga oszacowania wartości godziwej przyznanego instrumentu na dzień jego przyznania i alokację tej wartości do poszczególnych okresów objętych programem poprzez ujęcie dodatkowego kosztu świadczeń pracowniczych oraz zwiększenie kapitału
- e. ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawa do korzystania z aktywów wykorzystywanych na podstawie umów leasingu zgodnie z MSSF 16 Leasing oraz odpowiadających im zobowiązań z tytułu leasingu (szczegóły patrz nota nr 3.10 niniejszego sprawozdania finansowego);
- f. ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odroczonego podatku dochodowego będącego efektem wprowadzenia korekt i przeszacowań, o których mowa w lit. a–e powyżej;

W związku z faktem, iż sprawozdanie finansowe za rok 2019 jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z MSSF i dane porównawcze za poprzednie lata obrotowe podlegały przekształceniu w związku z przejściem na MSSF, również w zakresie wdrożenia MSSF 16 Leasing dane porównawcze zostały przekształcone na wszystkie prezentowane dni bilansowe.

Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło na prezentację danych w sprawozdaniu finansowym w następujących obszarach:

- aktywa w leasingu finansowym ujmowane dotychczas jako rzeczowe aktywa trwałe zostały ujęte jako odrębna pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: aktywa z tytułu prawa do użytkowania,
- aktywa będące przedmiotem dotychczasowych umów leasingu operacyjnego, umów najmu, dzierżawy i innych podobnych umów – jeśli spełniają definicję leasingu zgodnie z MSSF 16 – zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania wraz z rozpoznananiem zobowiązania z tytułu leasingu,
- dotychczasowe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego, czynszów za najem itd. wykazywane jako koszty usług obcych zostaną zastąpione kosztami amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz kosztami odsetek z tytułu leasingu (zobowiązanie z tytułu leasingu będzie rozliczane przy wykorzystaniu metody efektywnej stopu procentowej).

Poniżej zaprezentowano wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na wszystkie prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym dni bilansowe, tj. 31 grudnia 2018 r. oraz 1 stycznia 2018 r.

	Na dzień			
	1 stycznia 2019 r.	Wpływ MSSF 16		
	Dane przed przekształceniem	Zmiana prezentacji	Zmiana wartości	Dane przekształcone (MSSF 16)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	32 814	-9 216		23 598
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		9 216	3 594	12 810
Razem wpływ na aktywa	32 814		3 594	36 408
PASYWA				
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	366		2 833	3 199
	366		2 833	3 199
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	443		466	909
	443		466	909
Razem wpływ na pasywa	810		3 299	4 108

	Na dzień			1 stycznia 2018 r.
	1 stycznia 2018 r.	Wpływ MSSF 16	1 stycznia 2018 r.	
	Dane przed przekształceniem	Zmiana prezentacji	Zmiana wartości	Dane przekształcone (MSSF 16)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	19 291	-9 542		9 749
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		9 542	3 951	13 493
Razem wpływ na aktywa	19 291		3 951	23 242
PASYWA				
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	530		3 248	3 778
	530		3 248	3 778
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	801		479	1 280
	801		479	1 280
Razem wpływ na pasywa	1 330		3 728	5 058

4. 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:

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych,
- wartość godziwa aktywów dostępnych do sprzedaży,
- zobowiązania z tytułu leasingu,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące,
- podatek odroczoney.

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 ujmuje 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 ujmuje 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.

Wartość firmy testowana jest corocznie. Podejście do przeprowadzania testu na utratę wartości wartości firmy zostało opisane w nocie 8.3 niniejszego sprawozdania. Kluczowe założenia przyjęte przez kierownictwo w procesie przeprowadzenia testu na utratę wartości wpływają na wyniki testów na utratę wartości.

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 środków trwałych.

Utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Na zasadach analogicznych jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych, Spółka 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.

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 Spółka 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 Dominującej 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 osiągnięte. Zarząd Emitenta 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 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 Emitenta 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.

Tytuł	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321	919	1 027
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	749	1 164	1 209
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	273	299	257
Rezerwa na odprawy emerytalne	8	6	
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12	18	
Odpisy aktualizujące środki trwałe	132		
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne			
Odpisy aktualizujące wartość należności	483	457	807
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 340	4 108	5 058

5. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

5.1 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 Jednostki Dominującej, który 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 Sprawozdaniu Zarządu z działalności Labo Print S.A. i Grupy Kapitałowej.

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

Dane finansowe dotyczące segmentów operacyjnych

01 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	Segment 1 - druk cyfrowy	Segment 2 - opakowania	Segment 3 - etykiety	Pozostałe	Ogółem
	tys. zł				
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	62 656	9 360	8 306		80 322
Przychody ze sprzedaży między segmentami					
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	62 656	9 360	8 306		80 322
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-38 105	-8 159	-4 397	-96	-50 757
Amortyzacja	-4 092	-701	-1 477	-44	-6 314
Zysk (strata) brutto segmentu ze sprzedaży	20 459	500	2 431	-140	23 251
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	4 854	-518	1 199	-535	5 000
Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem	4 241	-644	1 162	1 476	6 234
Podatek dochodowy				-1 506	-1 506
Zysk (strata) segmentu po opodatkowaniu	4 241	-644	1 162	-30	4 728
Rzeczowe aktywa trwałe	15 449	1 070	3 997	8 101	28 617
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7 272	1 700	22	2 985	11 979
Wartości niematerialne	571	53	363	257	1 244
Zobowiązania finansowe inwestycyjne (zobowiązania kredytowe i leasingowe)	14 795	1 582	4 122	7 821	28 321

01 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	Segment 1 - druk cyfrowy	Segment 2 - opakowania	Segment 3 - etykiety	Pozostałe	Ogółem
	tys. zł				
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	56 590	9 367	5 921		71 879
Przychody ze sprzedaży między segmentami					
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	56 590	9 367	5 921		71 879
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-35 136	-9 282	-3 143	-157	-47 718
Amortyzacja	-2 270	-449	-1 056	-3	-3 779
Zysk (strata) brutto segmentu ze sprzedaży	19 184	-364	1 723	-161	20 382
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	4 700	-766	683	-178	4 438
Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem	4 566	-827	663	42	4 444
Podatek dochodowy				-1 183	-1 183
Zysk (strata) segmentu po opodatkowaniu	4 566	-827	663	1 225	5 627
Rzeczowe aktywa trwałe	18 854	695	2 862	1 187	23 598
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7 709	1 904	56	3 141	12 810
Wartości niematerialne	733	37	450	281	1 501
Zobowiązania finansowe inwestycyjne (zobowiązania kredytowe i leasingowe)	13 071	1 203	2 747	5 189	22 209

5.2 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**

	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Segment druk cyfrowy	63 147	56 590
Przychody ze sprzedaży wyrobów	54 686	47 895
Przychody ze sprzedaży usług	8 461	8 695
Segment standy i opakowania	9 360	9 367
Przychody ze sprzedaży wyrobów	9 211	9 110
Przychody ze sprzedaży usług	149	257
Segment etykiety cyfrowe	8 306	5 921
Przychody ze sprzedaży wyrobów	7 761	5 475
Przychody ze sprzedaży usług	545	446
Razem przychody ze sprzedaży	80 813	71 879

● **Struktura terytorialna przychodów z umów z klientami**

	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Polska	20 010	17 325
Wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów (WDT)	58 115	51 734
Eksport	2 688	2 821
Razem przychody ze sprzedaży	80 813	71 879

Grupa realizuje produkcję i sprzedaż w dominującej mierze w związku z konkretnymi zamówieniami od klientów. W ramach przyjętych zleceń zobowiązanie do wykonania świadczenia praktycznie zawsze polega na przekazaniu klientowi przyrzonego dobra (tj. składnika aktywów) lub wykonaniu usługi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów, tj. najczęściej w momencie wydania produktów odbiorcy (firma kurierska lub bezpośrednio klient).

Umowy sprzedaży nie przewidują konieczności przyjęcia zwrotów, dokonania zwrotów wynagrodzenia czy też innych dodatkowych zobowiązań. Spółka nie udziela też gwarancji na swoje produkty.

5.3 Inne przychody i koszty operacyjne

● Inne przychody operacyjne

	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	168	101
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych		
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	11	351
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych		
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	28	
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		
Dotacje	955	423
Leasing nieruchomości	390	797
Odszkodowania	22	84
Multisport	54	35
Pozostałe przychody	691	197
Razem inne przychody operacyjne	2 319	1 988

● Inne koszty operacyjne

	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy		
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-132	
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych		
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-22	-18
Utworzenie rezerw		
Odszkodowania	-4	
Multisport	-54	-35
Różnice inwentaryzacyjne	-6	-11
Koszty projektów dofinansowanych w ramach otrzymanej dotacji	-642	
Pozostałe koszty operacyjne	-316	-627
Razem inne koszty operacyjne	-1 176	-691

5.4 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.

	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Amortyzacja	6 352	4 942
Zużycie materiałów i energii	35 497	31 521
Usługi obce	12 354	15 437
Podatki i opłaty	391	224
Koszty świadczeń pracowniczych	20 414	15 953
Pozostałe koszty rodzajowe	2 514	754
Razem koszty rodzajowe	77 523	68 833
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	-321	-95
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Razem koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, w tym:	-77 202	-68 738
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-57 079	-51 496
Koszty sprzedaży	-13 724	-12 038
Koszty ogólnego zarządu	-6 399	-5 203

5.5 Przychody i koszty finansowe

● Przychody finansowe

	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym:		
Od należności		1
Pozostałe odsetki	2	1
	2	1
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
Przychody z tytułu rozliczeń opcji	65	8
Przychody z tytułu rozliczeń swap	61	152
Bankowa wycena instrumentów finansowych	1 528	200
	1 654	360
Przychody finansowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone, w tym:		
Inne przychody finansowe, w tym:		
Przychody z tytułu różnic kursowych (nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi)	492	181
	492	181
Razem przychody finansowe	2 147	542

● **Koszty finansowe**

	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
Od kredytów bankowych	-785	-424
Od pożyczek		
Od leasingów	-23	-104
Od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-4	-6
Odsetki budżetowe	-1	-3
Inne	-1	
	-813	-537
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
Dyskonto	-77	
	-77	
Inne koszty finansowe, w tym:		
Pozostałe koszty finansowe	-213	
	-213	
Razem koszty finansowe	-1 103	-537

● **Zyski (+)/ Straty (-) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych**

	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	11	351
Razem straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	11	351

5.6 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.

	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN)	4 356	3 261
Liczba akcji zwykłych	3 617 600	3 617 600
Średnia ważona liczba akcji w okresie	3 617 600	3 617 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 617 600	3 617 600
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN)	1,20	0,90
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (PLN)	1,20	0,90
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (PLN)	0,15	0,19

6. Opodatkowanie

6.1 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 dla danego kraju, w którym prowadzona jest działalność poszczególnych spółek wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej. Grupa rozlicza podatek dochodowy w Polsce i w Niemczech. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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.

Rezerwa 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.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest określana 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 Spółkę 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 **kompensują się**, gdy Spółka:

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu podatku odroczonego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, 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

Jednostka dominująca i jej spółka zależna są podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych. W ramach procesu sporządzania 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.

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

● Podatek dochodowy

	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Podatek bieżący	-1 288	-1 120
Podatek odroczoney	-165	-63
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-1 453	-1 183

● Odroczoney podatek dochodowy

	1 stycznia 2019 r.	Wynik finansowy uznanie (obciążenie)	Inne całkowite dochody uznanie (obciążenie)	31 grudnia 2019 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Podatek odroczoney	333	-12		321
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	333	-12		321
Kompensata	-333	12		-321
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego netto				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Podatek odroczoney	579	413		991
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	579	413		991
Kompensata	-333	-12		-321
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto	245	401		670

	1 stycznia 2018 r.	Wynik finansowy uznanie (obciążenie)	Inne całkowite dochody uznanie (obciążenie)	31 grudnia 2018 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Podatek odroczonego	301	32		333
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	301	32		333
Kompensata	-301	-32		-333
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego netto				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Podatek odroczonego	483	95		579
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	483	95		579
Kompensata	-301	32		-333
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto				
	182	127		245

	Na dzień	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	333	301
- odniesionych na wynik finansowy	333	301
- odniesionych na kapitał własny		
Zwiększenia	57	108
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	57	108
nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		93
rezerwa na urlopy		9
rezerwa na koszty	56	3
zapasy - odpis aktualizujący ich wartość		3
- odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
Zmniejszenia	68	76
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	68	76
odpisy aktualizujące wartość należności	2	67
nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	52	
rezerwa na urlopy	5	
wycena instrumentów pochodnych	7	7
odsetki naliczone	1	3
zapasy - odpis aktualizujący ich wartość	1	
- odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	322	333
- odniesionych na wynik finansowy okresu	322	333
- odniesionych na kapitał własny		

	Na dzień	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	579	483
- odniesionej na wynik finansowy	579	483
- odniesionej na kapitał własny		
Zwiększenia	529	183
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	529	183
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	3	
różnica pomiędzy wartością księgową a podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych	243	152
aktualizacja wyceny instrumentów finansowych	283	31
- odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
Zmniejszenia	115	88
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	115	88
niezrealizowane różnice kursowe		57
różnica pomiędzy wartością księgową a podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych	115	31
- odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	992	579
- odniesionej na wynik finansowy okresu	992	579
- odniesionej na kapitał własny		

● **Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej**

	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	5 809	4 444
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem według obowiązującej stawki podatkowej	1 104	844
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu	-137	-49
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	458	388
Wykorzystana uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonej od ujemnych różnic przejściowych		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonej od strat podatkowych	4	
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy	24	
Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 453	1 183
Zastosowana średnia stawka podatkowa	25%	27%

Stawki podatkowe stosowane przez spółki z Grupy

	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Polska	19%	19%
Niemcy	15%	-

Zobowiązanie/należność z tytułu podatku dochodowego

	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Podatek dochodowy bieżący	1 288	1 120
Podatek zapłacony	-1 487	-452
Należność z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	683	85

7. Kapitały i zobowiązania

7.1 Kapitał własny

Zasady rachunkowości

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

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału w aktywach. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitał podstawowy dotyczy kapitału podstawowego jednostki dominującej.

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

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 czy też nie zostały przekazane na zasilenie **kapitału zapasowego**.

● Struktura kapitału podstawowego Jednostki Dominującej

Strukturę akcjonariuszy Labo Print S.A. według stanu na 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela. Struktura nie uległa zmianie wobec stanu na 31 grudnia 2018 roku, jak również nie zmieniła się do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Akcjonariusz	Na dzień 31 grudnia 2019 r.				
	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Fryc - Prezes Zarządu	1 655 497	1 655 497	45,8%	2 977 497	47,6%
Wiesław Niedzielski - Wiceprezes Zarządu	1 655 497	1 655 497	45,8%	2 977 497	47,6%
Sławomir Zawierucha - Członek Rady Nadzorczej	25 000	25 000	0,7%	25 000	0,4%
Pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5%	281 606	281 606	7,8%	281 606	4,5%
	3 617 600	3 617 600	100,0%	6 261 600	100,0%

Na kapitał podstawowy Labo Print S.A. składają się akcje następujących serii: A, B, C, D i E.

Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej został pokryty w całości przed zarejestrowaniem. Akcje Spółki 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. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Labo Print S.A. uchwałą z dnia 5 września 2013 r. podwyższyło kapitał zakładowy o kwotę 211,0 tys. zł w drodze emisji 211.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Objęcie akcji nastąpiło za kwotę 316,5 tys. zł, a nadwyżka

ceny emisyjnej nad wartością nominalną zwiększyła kapitał zapasowy. 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 1,00 zł każda. Objęcie akcji nastąpiło za kwotę 399,0 tys. zł, a nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną zwiększyła kapitał zapasowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Labo Print S.A. uchwałą nr 14 z dnia 30 czerwca 2015 r. ustaliło zasady przeprowadzenia przez Spółkę 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 Spółki został podwyższony o kwotę 75 tys. zł, a akcje zostały wyemitowane po cenie równej wartości nominalnej.

W 2019 roku w Spółce nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych, tj. skierowane do pracowników.

W latach poprzednich w Spółce funkcjonowały program akcji pracowniczych skierowane do pracowników. Szczegóły zostały opisane w notcie nr 11.2 niniejszego sprawozdania.

7.2 Polityka zarządzania kapitałem i zadłużenie netto

Celem Grupy w zakresie zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie możliwości ciągłości jej działania w celu zapewnienia zysków dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby zmodyfikować strukturę kapitału, Grupa ma możliwość regulować kwotę deklarowanych dywidend do wypłaty dla akcjonariuszy, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub też sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Grupa monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik zadłużenia, tj. relację zadłużenia netto do kapitału własnego. Zadłużenie netto liczone jest jako suma zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu, pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się wskaźnika zadłużenia na koniec okresów objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Kredyty	24 018	18 101	13 025
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 340	4 108	5 058
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-3 350	-908	-4 895
Zadłużenie netto	25 007	21 301	13 189
Kapitał własny	20 166	16 494	12 893
Kapitały razem	45 173	37 795	26 081
<i>Wskaźnik zadłużenia</i>	<i>0,55</i>	<i>0,56</i>	<i>0,51</i>

7.3 Zobowiązania z tytułu zadłużenia oprocentowanego

Zasady rachunkowości

Kredyty i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem finansowania.

Po początkowym ujęciu zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem finansowania oraz dyskonta i premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Dla każdej zawartej umowy Grupa podejmuje decyzję, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Spółki,
- czy Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Spółka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

Na dzień rozpoczęcia leasingu, leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości bieżącej wartości przyszłych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeśli stopę tę można w łatwy sposób ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po początkowym ujęciu zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Ponownej wyceny zobowiązania leasingowego dokonuje się wówczas, gdy zmieni się okres leasingu i w związku z tym zmieniają się przyszłe opłaty leasingowe, zmieni się osąd Spółki w zakresie realizacji opcji kupna aktywa, zmieni się kwota, której zapłaty Spółka oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub też zmieni się indeks lub stawka stosowana do ustalania opłat leasingowych. Korekta wynikająca ze zmiany wyceny zobowiązania leasingowego ujmuje się drugostronnie jako korektę składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania lub w wyniku, gdy wartość prawa do użytkowania została zmniejszona do zera.

Minimalne opłaty z tytułu leasingu ujmowane są częściowo jako koszty finansowe, a częściowo jako zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania.

Istotne szacunki i osądy

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 Spółka, jako leasingobiorca, ma prawo kontynuować leasing składnika aktywów oraz jeśli w momencie rozpoczęcia leasingu jest wystarczająco pewne, że Grupa skorzysta z tego prawa.

● Zobowiązania z tytułu zadłużenia oprocentowanego – salda

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Długoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia oprocentowanego			
Kredyty	16 540	15 267	5 727
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 485	3 199	3 778
Razem długoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia oprocentowanego	20 025	18 466	9 505
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia oprocentowanego			
Kredyty	7 478	2 833	7 299
Zobowiązania z tytułu leasingu	854	909	1 280
Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia oprocentowanego	8 332	3 743	8 579
Razem zobowiązania z tytułu zadłużenia oprocentowanego	28 357	22 209	18 083

Informacje dotyczące ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności przedstawione zostały w nocie 10.3 Informacje dotyczące wartości godziwej zawarte są natomiast w nocie 10.1.

● **Zobowiązania z tytułu zadłużenia oprocentowanego – warunki i terminy płatności**

	Waluta	Oprocentowanie	Termin zapadalności	Na dzień	
				31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Kredyty					
ING Bank Śląski - umowa nr 885/2017/00001151/00 z dnia 05.06.2017 roku	PLN	WIBOR 1 M + marża banku	15.07.2025	4 567	5 413
ING Bank Śląski - umowa nr 885/2017/00001150/00 z dnia 05.06.2017 roku	PLN	WIBOR 1 M + marża banku	31.05.2027	8 646	9 811
PKO BP - umowa nr 86102040270000169603278983	PLN	WIBOR 1 M + marża banku	31.05.2023	2 054	2 655
ING Bank Śląski - umowa nr 885/2019/00001595	PLN	WIBOR 3 M + marża banku	31.08.2024	2 460	
ING Bank Śląski - umowa nr 885/2019/00001594	PLN	WIBOR 3 M + marża banku	31.03.2024	1 809	
PKO BP - umowa nr 514102040270000119603692787	PLN	WIBOR 1 M + marża banku	30.06.2024	1 104	
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski	PLN	-	-	3 331	215
Karta kredytowa Alior Bank S.A.	PLN	-	-	6	5
Karta kredytowa ING Bank Śląski	PLN	-	-	2	
Kredyt w rachunku bieżącym BNP PARIBAS	GBP	-	-	2	
Pozostałe zobowiązania spółki zależnej	EUR	-	31.12.2020	36	
Zobowiązania z tytułu leasingu					
Toyota Leasing - umowa 19020116	PLN		10.01.2019		5
Toyota Leasing - umowa 1912016	PLN		10.01.2019		7
Alior Bank - umowa 3772/16/1	PLN	WIBOR 1M	25.02.2020	19	63
Alior Bank - umowa 3770/16/1	PLN	WIBOR 1M	25.02.2020	32	103
Alior Bank - umowa 3775/16/1	PLN	WIBOR 1M	30.05.2020	62	151
Alior Bank - umowa 3776/16/1	PLN	WIBOR 1M	30.05.2020	55	133
Alior Bank - umowa 6788/16/1	PLN	WIBOR 1M	30.05.2019		20
Alior Bank - umowa 7925/16/1	PLN	WIBOR 1M	30.05.2019		9
Toyota Leasing - umowa nr 87012017	PLN		15.03.2021	17	32
Mercedes - umowa nr L275631	PLN	WIBOR 3M	15.12.2021	190	279
Volkswagen Leasing - umowa nr 9288218-1218-19938	PLN	WIBOR 1M	26.05.2020	18	58
Leasing najem hali produkcyjnej Kijewo	PLN	3,24%	31.12.2024	1 087	356
Leasing użytkowanie wieczyste Poznań	PLN	5,24%	01.06.2096	2 540	2 678
Leasing najem biurowca Poznań Strzeszyńska	PLN	3,24%	15.06.2021	126	214
Leasing najem biurowca Poznań 27 Grudnia	PLN	3,22%	30.09.2021	193	
Razem zobowiązania z tytułu zadłużenia oprocentowanego				28 357	22 209

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych dotyczą kredytów korporacyjnych zaciągniętych przez Grupę na refinansowanie kredytów inwestycyjnych udzielonych przez inny bank. Umowy z bankami zawierają kowenanty finansowe. Na dzień 31 grudnia 2019 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa spełniła warunki w zakresie wymaganego poziomu kowenantów. Grupa wywiązuje się terminowo ze spłaty swoich zobowiązań kredytowych.

Część umów leasingowych została zabezpieczona weksłami własnymi in blanco, które nie stanowią samoistnego zobowiązania warunkowego ani pozabilansowego. Weksle mogą być realizowane do wartości aktualnego zobowiązania z tytułu danej umowy.

● **Zobowiązania z tytułu zadłużenia oprocentowanego – zabezpieczenia**

Grupa ustanowiła na rzecz swoich kredytodawców następujące zabezpieczenia:

		Wartość bilansowa na dzień
Nazwa zabezpieczenia	Charakterystyka zabezpieczenia	31 grudnia 2019 r.
ING Bank Śląski S.A. – Umowa nr 885/2017/00001151/00 o korporacyjny kredyt złotowy na refinansowanie kredytów inwestycyjnych udzielonych przez inny bank		
Hipoteka na nieruchomościach	hipoteka umowa do kwoty 15 000 000,00 zł na przystępującym Klientowi prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w Poznaniu, przy ul. Szczawnickiej, wraz z prawem własności znajdujących się w niej budynków, objętej księgą wieczystą KW nr PO1P/00160951/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, wpisanej w pierwszeństwie przed innymi hipotekami, prawami, roszczeniami ujawnionymi w Księdze Wieczystej lub, o ile Umowa taka stanowi, przeniesionej na miejsce spełniające taki wymóg. Dodatkowo strony ustalają, że na miejscu wpisu (poziomie pierwszeństwa) hipoteki ustanowionej na rzecz Banku, nie będzie wpisów innych hipotek, praw lub roszczeń z pierwszeństwem równym pierwszeństwu hipoteki ustanowionej na rzecz Banku. Hipoteka zabezpiecza również wierzytelność Banku względem Klienta z tytułu umowy kredytu nr 885/2017/00001149/00 z dnia 05.06.2017 r. oraz umowy kredytu nr 885/2017/00001150/00 z dnia 05.06.2017 r.	4 567
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej	
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki, nie starszych niż 5 lat, o wartości minimalnej 4,0 mln zł według wartości księgowej netto, oraz nowych maszynach nabytych ze środków pochodzących z kredytu nr 885/2017/00001150/00, o wartości 1,0 mln zł	
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, na sumę ubezpieczenia nie niższą niż wartość księgowa netto zastawionych maszyn	
Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych	pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych, przyszłych rachunkach otwartych prowadzonych przez Bank na rzecz Klienta, pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku otwartym prowadzonym przez Getin Noble Bank, pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku otwartym prowadzonym przez Santander Bank Polska S.A.	
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	oświadczenia o poddaniu się egzekucji Klienta, w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 10 365 905,57 zł	

Wartość bilansowa na dzień

Nazwa zabezpieczenia	Charakterystyka zabezpieczenia	31 grudnia 2019 r.
ING Bank Śląski S.A. – Umowa nr 885/2017/00001150/00 o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji		
Hipoteka na nieruchomościach	hipoteka umowa do kwoty 15 000 000,00 zł na przysługującym Klientowi prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w Poznaniu, przy ul. Szczawnickiej, wraz z prawem własności znajdujących się w niej budynków, objętej księgą wieczystą KW nr PO1P/00160951/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, wpisanej w pierwszeństwie przed innymi hipotekami, prawami, roszczeniami ujawnionymi w Księdze Wieczystej lub, o ile Umowa taka stanowi, przeniesionej na miejsce spełniające taki wymóg. Dodatkowo strony ustalają, że na miejscu wpisu (poziomie pierwszeństwa) hipoteki ustanowionej na rzecz Banku, nie będzie wpisów innych hipotek, praw lub roszczeń z pierwszeństwem równym pierwszeństwu hipoteki ustanowionej na rzecz Banku. Hipoteka zabezpiecza również wierzytelność Banku względem Klienta z tytułu umowy kredytu nr 885/2017/00001149/00 z dnia 05.06.2017r. oraz umowy kredytu nr 885/2017/00001151/00 z dnia 05.06.2017r.	8 646
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej	
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki, nie starszych niż 5 lat, o wartości minimalnej 4,0 mln zł według wartości księgowej netto, oraz nowych maszynach nabytych ze środków pochodzących z kredytu nr 885/2017/00001150/00, o wartości 1,0 mln zł	
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, na sumę ubezpieczenia nie niższą niż wartość księgowa netto zastawionych maszyn	
Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych	pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych, przyszłych rachunkach otwartych prowadzonych przez Bank na rzecz Klienta, pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku otwartym prowadzonym przez Alior Bank SA, pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku otwartym prowadzonym przez Getin Noble Bank, pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku otwartym prowadzonym przez Santander Bank Polska S.A.	
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	<ul style="list-style-type: none"> oświadczenia o poddaniu się egzekucji Klienta, w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 15.300.000 zł. 	

Wartość bilansowa na dzień

Nazwa zabezpieczenia	Charakterystyka zabezpieczenia	31 grudnia 2019 r.
ING Bank Śląski S.A. – Umowa nr 885/2017/00001149/00 o kredyt złotowy w rachunku bankowym		
Hipoteka na nieruchomościach	hipoteka umowa do kwoty 15 000 000,00 zł na przysługującym Klientowi prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w Poznaniu, przy ul. Szczawnickiej, wraz z prawem własności znajdujących się w niej budynków, objętej księgą wieczystą KW nr PO1P/00160951/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, wpisanej w pierwszeństwie przed innymi hipotekami, prawami, roszczeniami ujawnionymi w Księdze Wieczystej lub, o ile Umowa taka stanowi, przeniesionej na miejsce spełniające taki wymóg. Dodatkowo strony ustalają, że na miejscu wpisu (poziomie pierwszeństwa) hipoteki ustanowionej na rzecz Banku, nie będzie wpisów innych hipotek, praw lub roszczeń z pierwszeństwem równym pierwszeństwu hipoteki ustanowionej na rzecz Banku. Hipoteka zabezpiecza również wierzytelność Banku względem Klienta z tytułu umowy kredytu nr 885/2017/00001150/00 z dnia 05.06.2017r. oraz umowy kredytu nr 885/2017/00001151/00 z dnia 05.06.2017r.	3 331
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej	
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki, nie starszych niż 5 lat, o wartości minimalnej 4,0 mln zł według wartości księgowej netto, oraz nowych maszynach nabytych ze środków pochodzących z kredytu nr 885/2017/00001150/00, o wartości 1,0 mln zł	
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej, na sumę ubezpieczenia nie niższą niż wartość księgowa netto zastawionych maszyn	
Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych	pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych, przyszłych rachunkach otwartych prowadzonych przez Bank na rzecz Klienta, pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku otwartym prowadzonym przez Alior Bank SA, pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku otwartym prowadzonym przez Getin Noble Bank, pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku otwartym prowadzonym przez Santander Bank Polska S.A.	
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	oświadczenia o poddaniu się egzekucji Klienta, w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 9.000.000 zł	
PKO BP – Umowa nr 86 1020 4027 0000 1696 0327 8983 z dnia 09.01.2018 roku – kredyt inwestycyjny w walucie polskiej		
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 5 865 000,00 zł na zbiorze rzeczy ruchomych oznaczonych co do tożsamości tj. urządzeniu poligraficznym wielofunkcyjnym do druku cyfrowego typu EFI HS 125, stanowiącym przedmiot inwestycji, o wartości nie niższej niż 3 450 000,00 PLN	2 054
Przelew wierzytelności	przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia urządzenia poligraficznego wielofunkcyjnego do druku cyfrowego	
Weksel	weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową	
Umowne prawo potrącenia wierzytelności	umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu Umowy z wierzytelnościami Kredytobiorcy, jako posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP S.A.	

Wartość bilansowa na dzień

Nazwa zabezpieczenia	Charakterystyka zabezpieczenia	31 grudnia 2019 r.
ING Bank Śląski – Umowa nr 885/2019/00001594 o korporacyjny kredyt złołowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Klienta nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji		
Weksel	weksel in blanco wystawiony przez Klienta wraz z deklaracją wekslową	1 809
Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych	pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach Klienta otwartych i prowadzonych przez Bank	
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	zastaw rejestrowy na nabywanych w ramach inwestycji maszynach i urządzeniach , tj. laser do etykiet Się Laser, maszyna do druku etykiet Xeikon 3500; termin podpisania umów zastawu rejestrowego, złożenia prawidłowo opłaconych wniosków o wpis zastawu do rejestru zastawów oraz ustanowienie zastawów, tj. wpisanie zestawów do Rejestru Zastawów: 60 dni od wprowadzenia maszyn do ewidencji środków trwałych	
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej; termin podpisania umowy cesji oraz dostarczania do banku potwierdzenia przyjęcia przez ubezpieczyciela zawiadomienia o cesji 14 dni od wprowadzenia przedmiotu zabezpieczenia do ewidencji środków trwałych	
ING Bank Śląski – Umowa nr 885/2019/00001595 o korporacyjny kredyt złołowy na finansowanie inwestycji		
Weksel	weksel in blanco wystawionego przez Klienta wraz z deklaracją wekslową	2 460
Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych	pełnomocnictw do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach Klienta otwartych i prowadzonych przez Bank	
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	zastaw rejestrowy na maszynie drukującej EFI VUTEK HS 125; termin podpisania umów zastawu rejestrowego, złożenia prawidłowo opłaconych wniosków o wpis zastawu do rejestru zastawów oraz ustanowienie zastawów, tj. wpisanie zestawów do Rejestru Zastawów: 60 dni od wprowadzenia maszyn do ewidencji środków trwałych	
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego powyżej. Termin podpisania umowy cesji oraz dostarczania do banku potwierdzenia przyjęcia przez ubezpieczyciela zawiadomienia o cesji 14 dni od wprowadzenia przedmiotu zabezpieczenia do ewidencji środków trwałych	
PKO BP – Umowa nr 69 1020 4027 0000 1602 1519 4817 – limit kredytowy wielocelowy		
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie : 6 800 000,00 zł na stanowiącym własność Spółki zbiorze rzeczy ruchomych oznaczonym, co do gatunku, tj. materiałach do druku cyfrowego wieloformatowego o wartości nie niższej niż 2,5 mln zł , znajdujących się w Poznaniu, ul. Szczawnicka 1	1 104
Przelew wierzytelności	przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w zapasów	
Weksel	weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową	
Umowne prawo potrącenia wierzytelności	umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z tytułu Umowy z wierzytelnościami Spółki, jako posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP	

● **Zobowiązania z tytułu leasingu**

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Do 1 roku	955	983	1 335
1-5 lat	2 156	1 540	2 026
Powyżej 5 lat	11 780	11 947	12 114
Minimalne opłaty leasingowe	14 891	14 471	15 476
Minus: Odsetki z tytułu leasingu	10 551	10 362	10 417
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	4 340	4 108	5 058
Do 1 roku	854	909	1 280
1-5 lat	1 642	1 255	1 727
Powyżej 5 lat	1 843	1 945	2 051

Przedmiot umowy	Data zawarcia umowy	Wartość początkowa prawa do użytkowania	Okres umowy	Waluta umowy	Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień		
					31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Toyota Leasing – umowa 19020116	20.01.2016	49	10.01.2019	PLN	-	5	15
Toyota Leasing – umowa 1912016	20.01.2016	63	10.01.2019	PLN	-	7	20
Alior Bank – umowa 3772/16/1	01.03.2016	198	25.02.2020	PLN	19	63	122
Alior Bank – umowa 3770/16/1	01.03.2016	329	25.02.2020	PLN	32	103	181
Alior Bank – umowa 3775/16/1	01.06.2016	403	30.05.2020	PLN	62	151	251
Alior Bank – umowa 3776/16/1	01.06.2016	355	30.05.2020	PLN	55	133	221
Alior Bank – umowa 6788/16/1	01.06.2016	65	30.05.2019	PLN	-	20	38
Alior Bank – umowa 7925/16/1	01.06.2016	31	30.05.2019	PLN	-	9	18
Toyota Leasing – umowa nr 87012017	29.12.2017	65	15.03.2021	PLN	17	32	48
Mercedes – umowa nr L275631	05.01.2018	543	15.12.2021	PLN	190	279	318
Volkswagen Leasing – umowa nr 9288218-1218-19938	26.06.2017	72	26.05.2020	PLN	18	58	98
Leasing najem hali produkcyjnej Kijewo	30.10.2015	2 048	31.12.2024	PLN	1 087	356	599
Leasing użytkowanie wieczyste Poznań	01.01.2016	9 619	01.06.2096	PLN	2 540	2 678	2 825
Leasing najem biurowca Poznań Strzeszyńska	12.09.2014	611	15.06.2021	PLN	126	214	304
Leasing najem biurowca Poznań 27 Grudnia	09.08.2019	222	30.09.2021	PLN	193	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu razem					4 340	4 108	5 058

● **Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia oprocentowanego do przepływów z działalności finansowej**

	Kredyty bankowe	Kredyt w rachunku bieżącym	Zobowiązania z tytułu leasingu	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 r.	17 886	215	4 108	22 209
Zmiany przepływów pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	5 984	3 118		9 102
Splaty kredytów i pożyczek	-3 221			-3 221
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu			-839	-839
Płatności z tytułu leasingu - odsetki			-23	-23
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 762	3 118	-862	5 019
Inne zmiany				
Wzrost zobowiązań z tytułu leasingu w związku z nowymi leasingami			1 093	1 093
Odsetki naliczone				
Zmiana wartości kredytu w rachunku bieżącym				
Razem inne zmiany			1 093	1 093
Stan na 31 grudnia 2019 r.	20 648	3 333	4 340	28 321

	Kredyty bankowe	Kredyt w rachunku bieżącym	Zobowiązania z tytułu leasingu	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 r.	9 998	3 027	5 058	18 083
Zmiany przepływów pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	12 217			12 217
Splaty kredytów i pożyczek	-4 329	-2 812		-7 142
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu			-1 080	-1 080
Płatności z tytułu leasingu - odsetki			-104	-104
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 888	-2 812	-1 183	3 892
Inne zmiany				
Wzrost zobowiązań z tytułu leasingu w związku z nowymi leasingami			234	234
Odsetki naliczone				
Zmiana wartości kredytu w rachunku bieżącym				
Razem inne zmiany			234	234
Stan na 31 grudnia 2018 r.	17 886	215	4 108	22 209

7.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o terminie wymagalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunkach przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Kredyty w rachunku bieżącym ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 350	908	4 895
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 350	908	4 895
Kredyt w rachunku bieżącym	-3 333	-215	-5 838
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	17	693	-943

8. Niefinansowe aktywa trwałe

8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe ujmuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub ujmuje się jako odrębny składnik rzeczowych aktywów trwałych tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że w efekcie poniesionych nakładów nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, a ich koszt można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawy i konserwacje ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika

rzeczowych aktywów trwałych. Przyjęte okresy amortyzacji dla poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

- Budynki i budowle – 20-40 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny – 1-10 lat
- Środki transportu – 2,5-10 lat

Okresy użytkowania oraz metoda amortyzacji są weryfikowane na każdy dzień bilansowy.

Istotne szacunki i osądy.

Okresy ekonomicznej użyteczności i wartość rezydualna

Wartość końcowa i okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych są weryfikowane na każdy dzień bilansowy. Zmiany tych wartości ujmuje 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

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, 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. 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, 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.

● Zestawienie wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych według grup

Rzeczowe aktywa trwałe	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Budynki i budowle	10 811	11 064	193
Urządzenia techniczne i maszyny	15 271	11 527	7 443
Środki transportu	746	397	525
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	635	579	181
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1 568	30	1 407
Rzeczowe aktywa trwałe razem	29 030	23 598	9 749

● **Uzgodnienie wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych**

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie
WARTOŚĆ BRUTO						
1 stycznia 2018 r.	225	10 729	1 186	248	12 388	1 407
Zwiększenia	10 947	6 665	102	515	18 229	
Reklasyfikacje						
Zmniejszenia	-7	-332	-237	-17	-593	-1 377
31 grudnia 2018 r.	11 166	17 062	1 051	746	30 024	30
Zwiększenia	59	9 760	841	278	10 938	1 538
Reklasyfikacje						
Zmniejszenia	-3	-375	-198		-577	
31 grudnia 2019 r.	11 222	26 446	1 693	1 024	40 385	1 568
			438			
UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI						
1 stycznia 2018 r.	26	3 283	672	64	4 046	
Amortyzacja	71	2 499	168	117	2 855	
Odpis z tytułu utraty wartości						
Reklasyfikacje						
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości						
Zmniejszenia	-2	-250	-176	-17	-445	
31 grudnia 2018 r.	95	5 532	665	163	6 456	
Amortyzacja	319	5 748	357	226	6 650	
Odpis z tytułu utraty wartości		132			132	
Reklasyfikacje						
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości						
Zmniejszenia	-3	-238	-75		-316	
31 grudnia 2019 r.	411	11 175	947	389	12 922	
WARTOŚĆ NETTO						
1 stycznia 2018 r.	199	7 445	513	184	8 342	1 407
31 grudnia 2018 r.	11 070	11 530	385	582	23 568	30
31 grudnia 2019 r.	10 811	15 271	746	635	27 463	1 568

8.2 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zasady rachunkowości

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania ujmuje się według kosztu w dacie rozpoczęcia, tj. w dacie, w której składnik aktywów został udostępniony do użytkowania przez leasingobiorcę. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- szacunek kosztów, jakie mają być poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów.

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu, tj. według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego o jakiegokolwiek aktualizacje wyceny zobowiązania z tytułu leasingu (w związku z ponowną oceną lub zmianą leasingu lub aktualizacją zasadniczo stałych opłat leasingowych).

Jeżeli w ramach umowy leasingowej Spółka uzyskuje pod koniec okresu leasingu prawo własności składnika aktywów lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Spółka skorzysta z opcji kupna, wówczas amortyzacji takiego składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonuje się począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Grupa nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych.

Istotne szacunki i osądy

Okresy ekonomicznej użyteczności i wartość końcowa składnika aktywów

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 środków trwałych.

Utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Na zasadach analogicznych jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych, Spółka 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.

● Aktywa z tytułu prawa do użytkowania według grup

	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	9 463	9 619	9 541
Budynki i lokale	1 439	1 689	888
Urządzenia techniczne i maszyny	549	764	2 826
Środki transportu	528	739	239
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem	11 979	12 810	13 493

● Uzgodnienie wartości bilansowej aktywów z tytułu prawa do użytkowania

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
WARTOŚĆ BRUTO					
1 stycznia 2018 r.	9 619	1 689	4 853	348	16 509
Zwiększenia				684	684
Zmniejszenia			-3 538	-107	-3 645
31 grudnia 2018 r.	9 619	1 689	1 316	925	13 548
Zwiększenia		1 210			1 210
Zmniejszenia			-31	-176	-207
31 grudnia 2019 r.	9 619	2 899	1 285	749	14 552
UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI					
1 stycznia 2018 r.	78	801	2 028	110	3 016
Amortyzacja			799	141	941
Odpisy z tytułu utraty wartości					
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości					
Zmniejszenia	-78	-801	-2 276	-64	-3 218
31 grudnia 2018 r.			552	187	738
Amortyzacja	156	1 460	184	35	1 835
Odpisy z tytułu utraty wartości					
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości					
Zmniejszenia					
31 grudnia 2019 r.	156	1 460	736	222	2 573
WARTOŚĆ NETTO					
1 stycznia 2018 r.	9 541	888	2 826	239	13 493
31 grudnia 2018 r.	9 619	1 689	764	739	12 810
31 grudnia 2019 r.	9 463	1 439	549	528	11 979

Grupa nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W ciągu okresu sprawozdawczego koszty z tytułów wynosiły:

	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym	474	1 104
Koszty związane z leasingiem aktywów niskowartościowych	40	
Koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi, nieuwzględnione w wycenie zobowiązań finansowych		
Razem	514	1 104

W 2018 roku i przez część roku 2019 Jednostka Dominująca użytkowała dla celów handlowych i produkcyjnych na podstawie umów najmu i użytkowania lokale i sprzęt, które ze względu na krótki okres trwania umowy najmu, nie zostały przyjęte do ewidencji aktywów z tytułu prawa do użytkowania, w tym przede wszystkim:

- nieruchomość produkcyjną z zapleczem biurowym w Poznaniu przy ul. Rabczańskiej – miesięczny czynsz 30 tys. zł, umowa rozwiązana z dniem 30 listopada 2018 r.,
- ploter EFI FabriVu 340 – miesięczny czynsz 3,7 tys. EUR, płatny do 06.2018 r.,
- drukarka EFI Vutek HS 125 – miesięczny czynsz 15 tys. EUR, płatny do 06.2018 r.,
- ploter EFI FabriVu 340 – miesięczny czynsz 3,3 tys. EUR, płatny od 09.2018 r. do 06.2019 r.,
- drukarka EFI Vutek HS 125 – miesięczny czynsz 14 tys. EUR, płatny od 09.2018 r. do 06.2019 r.,
- samochód osobowy Maserati, miesięczny czynsz 1,6 tys. EUR, płatny od 09.2019 r. (umowa zawarta na okres 12 miesięcy).

W 2019 roku spółki zależne wynajmowały również siedziby, w których prowadzą swoją działalność.

8.3 Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

Wartość firmy powstaje w wyniku alokacji ceny nabycia udziałów w jednostce zależnej i jest ujmowana jest w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Wartość firmy podlega corocznym testom na utratę wartości. Dla potrzeb testu, wartość firmy przypisywana jest do ośrodków generujących przepływy pieniężne.

Wartości niematerialne w momencie początkowego ujęcia wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu, składniki wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacji wartości niematerialnych dokonuje się liniowo przez okres odpowiadający przewidywanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, tylko podlegają corocznym testom na utratę wartości. Wśród wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania Grupa posiada znaki towarowe. Ponadto jako wartości niematerialne Grupa przede wszystkim ujmuje:

- wartość niematerialną określaną mianem silnika sklepu internetowego, w oparciu o który funkcjonuje prowadzony przez P4E sklep internetowy (prawo do użytkowania ww. silnika sklepu internetowego pochodzi z licencji udzielonej przez W2P),
- koszty prac rozwojowych oraz
- oprogramowanie komputerowe.

Okresy amortyzacji przyjęte dla tych kategorii wartości niematerialnych wynoszą:

- Technologie – 3 lata,
- Oprogramowanie – od 2 do 5 lat,
- Koszty prac rozwojowych – od 2 do 5 lat.

Spółka ujmuje składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych i rozpoczyna jego amortyzację wtedy, gdy potrafi udowodnić:

- możliwość i zamiar ukończenia tego składnika, aby nadawał się do wykorzystania przez Spółkę lub do sprzedaży,
- zdolność do użytkowania składnika aktywów lub jego sprzedaży,
- sposób przynoszenia korzyści przez składnik aktywów,
- dostępność środków technicznych, finansowych i innych, w celu ukończenia i sprzedaży bądź użytkowania składnika aktywów,
- możliwość wiarygodnego ustalenia kosztów prac rozwojowych, które można przyporządkować do danego składnika aktywów.

Przed spełnieniem powyższych warunków koszty ponoszone na prace rozwojowe ujmowane są jako składnik wartości niematerialnych i testowane są corocznie pod kątem ewentualnej utraty wartości. W przypadku stwierdzenia braku spełnienia powyższych kryteriów, składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej w ciężar kosztów okresu.

Istotne szacunki i osądy

Okresy ekonomicznej użyteczności

Okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych 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 przynoszenia korzyści ekonomicznych przez dany składnik aktywów niematerialnych.

Test na utratę wartości firmy

Test na utratę wartości firmy przeprowadza się corocznie. W celu przeprowadzenia testu, składniki aktywów, których nie można testować pojedynczo, grupuje się w najmniejsze zespoły aktywów generujące przepływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów („ośrodek wypracowujący środki pieniężne”, „CGU”). W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy, wartość firmy ujętej w ramach rozliczenia transakcji nabycia jest także przypisywana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami mają odnieść korzyści z tytułu synergii uzyskanej w wyniku transakcji nabycia. Ośrodek, do którego została przypisana wartość firmy, nie może być większy niż segment operacyjny oraz odpowiada najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze.

Kluczowe założenia przyjęte przez kierownictwo w procesie przeprowadzenia testu na utratę wartości wpływają na wyniki testów na utratę wartości.

• Wartości niematerialne według grup

Wartości niematerialne	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	148		
Aktywa z tytułu prac rozwojowych	584	689	729
Znaki towarowe	750		
Inne wartości niematerialne	1 191	811	514
Wartości niematerialne razem	2 673	1 501	1 244

● **Uzgodnienie wartości bilansowej wartości niematerialnych**

	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	Aktywa z tytułu prac rozwojowych	Znaki towarowe	Inne wartości niematerialne	Razem
WARTOŚĆ BRUTO					
1 stycznia 2018 r.		921		783	1 704
Zwiększenia		128		679	807
Reklasyfikacje					
Zmniejszenia					
31 grudnia 2018 r.		1 050		1 462	2 512
Zwiększenia	148	94	750	887	1 879
Reklasyfikacje					
Zmniejszenia					
31 grudnia 2019 r.	148	1 144	750	2 349	4 391
UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI					
1 stycznia 2018 r.		192		269	461
Amortyzacja		168		382	550
Odpis z tytułu utraty wartości					
Reklasyfikacje					
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości					
Zmniejszenia					
31 grudnia 2018 r.		360		651	1 011
Amortyzacja		200		508	707
Odpis z tytułu utraty wartości					
Reklasyfikacje					
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości					
Zmniejszenia					
31 grudnia 2019 r.		560		1 158	1 718
WARTOŚĆ NETTO					
1 stycznia 2018 r.		729		514	1 244
31 grudnia 2018 r.		689		811	1 501
31 grudnia 2019 r.	148	584	750	1 191	2 673

● **Test na utratę wartości firmy**

Zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym wartość firmy powstała w drugiej połowie roku objętego niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, a jej ustalenie opierało się na sporządzonej pod koniec 2019 roku wycenie zidentyfikowanych w ramach przejmowanych jednostek wartości niematerialnych.

Szczegóły dotyczące rozliczenia połączenia, w wyniku którego powstała prezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym wartość firmy zawarto w nocie 11.3. W związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia kontroli nad przejmowanymi jednostkami ujętym po raz pierwszy w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok, Zarząd Jednostki Dominującej odstąpił od przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2019 r. Wartość firmy będzie podlegała testowaniu pod kątem utraty wartości corocznie przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego począwszy od sprawozdania finansowego za kolejny rok obrotowy.

9. Noty objaśniające do pozostałych aktywów i pozostałych zobowiązań

9.1 Zapasy

Zasady rachunkowości

Zapasy ujmuje się według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub ceny sprzedaży netto. Do wyceny rozchodu zapasów Spółka stosuje metodę FIFO. Od zasady FIFO Grupa odstępuje wówczas, gdy do realizacji zlecenia niezbędne jest zamówienie znaczącej partii jednorodnego surowca lub materiałów do produkcji celem zachowania takiej samej jakości całego zlecenia.

Cena nabycia obejmuje wszystkie koszty poniesione w związku z transportem zapasów do bieżącego miejsca ich składowania. Za cenę sprzedaży netto przyjmuje się cenę możliwą do uzyskania w normalnym toku działalności, którą pomniejsza się o koszty związane z dokonaniem tej sprzedaży.

Odpis wartości zapasów do cen sprzedaży netto prezentuje się w rachunku zysków i strat w koszcie własnym sprzedaży. W każdym kolejnym okresie sprawozdawczym dokonuje się weryfikacji ceny sprzedaży netto. Jeśli ustały przestanki determinujące dokonanie odpisu z tytułu utraty wartości

składnika zapasów, odpis ten jest odwracany, tak aby nowa wartość bilansowa stanowiła niższą z dwóch: cenę nabycia lub zaktualizowaną wartość sprzedaży netto.

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Materiały	4 214	3 097	2 934
Półprodukty i produkty w toku	162	148	164
Produkty gotowe	119	185	239
Towary			
Zapasy netto razem	4 495	3 430	3 336
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	-12	-18	
Zapasy brutto razem	4 482	3 412	3 336

9.2 Należności handlowe, aktywa z tytułu umów i pozostałe należności

Zasady rachunkowości

Aktywa z tytułu umów ujmuje się, gdy Grupa spełniła zobowiązanie w stosunku do klienta, przekazując mu dobra lub usługi, a płatność za te usługi czy dobra jeszcze nie nastąpiła. W sytuacji, gdy prawo do otrzymania wynagrodzenia jest bezwarunkowe, tj. Spółka spełniła swoje zobowiązanie wobec klienta i wystawiła fakturę za dostarczone dobra/usługi, prawo do otrzymania wynagrodzenia ujmuje się odrębnie jako **należności handlowe**.

Należności handlowe i aktywa z tytułu umów ujmuje się w momencie początkowego ujęcia w ich cenie transakcyjnej, zgodnie z MSSF 15 (o ile nie mają one istotnego komponentu finansowania), tj. kwocie wynagrodzenia, która zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Grupa realizuje przychody w oparciu o zlecenia jednorazowe, obejmujące realizację pojedynczych dostaw, określające m.in. przedmiot i termin realizacji oraz wysokość wynagrodzenia. Należności w Spółce rozliczane są w odniesieniu do w/w zleceń, maksymalny termin płatności przyznany klientom wynosi 90 dni. Momentem, w którym klient uzyskuje tytuł prawny i kontrolę nad przyrzeczoną składnikiem aktywów oraz przechodzą na niego wszelkie korzyści i ciężary z nim związane, a Spółka spełnia zobowiązanie do świadczenia, jest moment dostarczenia klientowi wyrobu lub towaru. Przychód ze sprzedaży wyrobów i towarów jest ujmowany oraz odpowiadająca mu należność handlowa są rozpoznawane z dniem dostarczenia.

Pozostałe należności zaklasyfikowane jako aktywa finansowe ujmuje się w momencie początkowego ujęcia w wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych.

Po początkowym ujęciu należności handlowe i pozostałe należności zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wycenia się metodą efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem ewentualnego odpisu z tytułu utraty wartości.

Zarówno należności handlowe, jak i aktywa z tytułu umowy podlegają wymogom MSSF 9 w zakresie utraty wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa wycenia i ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych. W przypadku należności handlowych i aktywów z tytułu umów odpis na oczekiwane straty kredytowe dokonuje się w wysokości równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia tych aktywów.

Na każdy dzień sprawozdawczy jednostka ujmuje w wyniku finansowym kwotę zmiany oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości.

Grupa wycenia oczekiwane straty kredytowe uwzględniając:

- nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych parametrów,

- wartość pieniądza w czasie, oraz
- racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Przyjęte metody wyliczeń oraz założenia wykorzystywane do wyceny oczekiwanych strat kredytowych

W Grupie występują dwa modele wyceny strat kredytowych, tj.:

- należności utrzymywane w celu ściągnięcia, które są kwalifikowane do kategorii 'aktywa finansowe utrzymywane w celu ściągnięcia', są wyceniane w zamortyzowanym koszcie i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości. W związku z faktem, iż należności te nie zawierają istotnego elementu finansowania, odpis z tytułu utraty wartości jest wyliczany na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Oszacowanie ściągalskości zostało ustalone w oparciu o dane historyczne spółki Labo Print S.A. za lata 2016-2019, w którym należności zostały pogrupowane według podobieństwa ryzyka kredytowego oraz zachowania klientów w przeszłości. Do analizy zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych. W ramach analizy w celu określenia współczynnika niewykonania zobowiązania uwzględniono okres, jaki upłynął od momentu wystawienia faktury sprzedaży do momentu jej rozliczenia z wpłatą dokonaną przez klientów. Analiza wykazała, iż wraz z rosnącym okresem przeterminowania należności, współczynniki niewypełnienia zobowiązania wzrastają, a tym samym rośnie procentowy odpis niespłaconego przeterminowania salda.
Poza odpisami tworzonymi w oparciu o w/w opisany biznesowy model strat szacowanych Grupa uwzględni również, zidentyfikowane w wyniku odrębnej analizy, indywidualne przypadki niewypełnienia zobowiązania.
- należności utrzymywane w celu sprzedaży – które są sprzedawane z dyskontem, w związku z czym zaliczane są do kategorii „wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Wartość godziwa jest ustalana na podstawie zapisów umownych z faktorem, skutki wyceny do wartości godziwej są ujmowane w wyniku finansowym okresie.

Pozostałe należności niestanowiące aktywów finansowych ujmują się początkowo w wartości nominalnej i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagalnej zapłaty.

● **Należności handlowe**

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Należności handlowe (brutto)	6 664	6 489	6 645
Odpis z tytułu utraty wartości	-483	-457	-807
Należności handlowe (netto)	6 181	6 033	5 837

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe wynikające z należności handlowych. Zarządzanie ryzykiem kredytowym (w tym ocenę jakości kredytowej należności i koncentrację ryzyka kredytowego) oraz walutowym przedstawiono w nocie 10.3.

● **Aktywa z tytułu umów oraz pozostałe należności**

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Aktywa z tytułu umów			
Należności z tytułu podatku VAT	954	1 546	1 866
Pozostałe należności	317	679	461
Aktywa z tytułu umów i pozostałe należności razem	1 271	2 224	2 327

9.3 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

Zasady rachunkowości

Jako pozostałe aktywa Grupa ujmuje **zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**, których rozliczenie nastąpi przez fizyczną dostawę aktywów niefinansowych. Aktywa te wykazywane są w wysokości zapłaconej kwoty.

- **Pozostałe aktywa krótkoterminowe**

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	926	238	423
Zaliczki na zakup wartości niematerialnych			
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	15		
Pozostałe aktywa krótkoterminowe razem	941	238	423

Zaprezentowane w powyższej tabeli zaliczki dotyczyły urządzeń, które, zgodnie z zawartymi umowami, zostaną nabyte w 2020 roku.

9.4 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Zasady rachunkowości

Rozliczenia międzyokresowe kosztów ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonywane są systematycznie w miarę upływu czasu.

- **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Rozliczenia międzyokresowe kosztów:	231	825	767
- ubezpieczenie	136	165	135
- pozostałe	95	660	632
Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	231	825	767

9.5 Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zasady rachunkowości

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania zaklasyfikowane jako zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, która odpowiada wartości nominalnej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej.

W pozostałych zobowiązaniach Grupa ujmuje też **zobowiązania z tytułu umów**. Zobowiązanie z tytułu umowy to obowiązek jednostki do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian za które Grupa otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta.

Pozostałe zobowiązania niestanowiące zobowiązań finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagalnej zapłaty.

W pozostałych zobowiązaniach Grupa prezentuje również **zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**. W ramach tej pozycji wykazywane są zobowiązania z tytułu określonych świadczeń po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne), świadczenia z tytułu premii, niewykorzystanych urlopów

oraz niewypłacone, należne pracownikom wynagrodzenia.

Wartość **zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych** ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

Grupa tworzy **rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności**, które będzie musiała ponieść w przypadku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Grupa tworzy **rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych** w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników. Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez Grupę. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Skutki zmiany wyceny rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych są ujmowane w wyniku bieżącego okresu.

● Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

	Na dzień					
	31 grudnia 2019 r.		31 grudnia 2018 r.		1 stycznia 2018 r.	
	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Zobowiązania handlowe	6 772		8 060		7 874	
Zobowiązania pozostałe:	4 312	203	3 611	6	1 743	
- z tytułu umów z klientami						
- z tytułu wynagrodzeń	1 117		961		667	
- z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 161		1 767		873	
- z tytułu odpraw emerytalnych		8		6		
- inne zobowiązania	2 034	195	884		203	
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania razem	11 084	203	11 671	6	9 617	

9.6 Dotacje

Zasady rachunkowości

Dotacje ujmuje się w momencie, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z dotacjami oraz że dotacje zostaną otrzymane. W ramach dotacji Spółka ujmuje dotacje do aktywów. Otrzymaniu takich dotacji, zgodnie z MSR 20 towarzyszy podstawowy warunek mówiący o tym, że Spółka powinna zakupić, wytworzyć lub w inny sposób pozyskać aktywa trwałe. Dotacje do aktywów są początkowo ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pasywach w pozycji „dotacje”, w podziale na część długo-terminową i krótkoterminową, a następnie systematycznie ujmowane są jako przychody na przestrzeni okresu użytkowania tych aktywów.

	Na dzień					
	31 grudnia 2019 r.		31 grudnia 2018 r.		1 stycznia 2018 r.	
	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Cel dotacji						
umowa o dofinansowanie projektu RPWP.01.04.01-30-0235/15-00 ; umowa o dofinansowanie projektu RPWP.01.05.02-30-0272/15-00	290	385	250	540	250	790
Razem dotacje	290	385	250	540	250	790

10. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

10.1 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 POCI) 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), zmiany wartości godziwej uprzednio ujęte w kapitałach są przenoszone do 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.
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku aktywów POCl, stosuje się efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe.	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego
Pozostałe zobowiązania finansowe	Według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego

Istotne szacunki i osądy

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Zarząd Jednostki Dominującej 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, Spółka 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.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- dla **należności z tytułu dostaw i usług** Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości (w tym przede wszystkim w zakresie indywidualnych przypadków niewykonania zobowiązania),
- w odniesieniu do **pozostałych klas aktywów finansowych**, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących, Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Zyski i straty powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej, Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych

w zamortyzowanym koszcie". Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

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 godziwe

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Wartość księgowa	Kategoria instrumentu	Wartość godziwa		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne	1 654	Aktywa fin. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
	1 654				
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej					
Należności handlowe	6 181	Aktywa fin. wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 350				
	9 532				
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej					
Kredyt w rachunku bieżącym	3 333	Pozostałe zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	20 684				
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 340				
Zobowiązania handlowe	6 791				
	35 148				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej					
Zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej	195	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
Instrumenty pochodne	13			X	
	208				

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Wartość księgowa	Kategoria instrumentu	Wartość godziwa		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne	163	Aktywa fin. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
	163				
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej					
Należności handlowe	6 033	Aktywa fin. wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	908				
	6 941				
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej					
Kredyt w rachunku bieżącym	215	Pozostałe zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	17 886				
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 108				
Zobowiązania handlowe	8 060				
	30 269				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne	50	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
	50				

Na dzień 1 stycznia 2018 r.

	Wartość księgowa	Kategoria instrumentu	Wartość godziwa		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne		Aktywa fin. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej					
Należności handlowe	5 837	Aktywa fin. wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 895				
	10 732				
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej					
Kredyt w rachunku bieżącym	5 838	Pozostałe zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	7 188				
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 058				
Zobowiązania handlowe	7 874				
	25 957				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne	87	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
	87				

Grupa dokonała klasyfikacji szacunków wartości godziwej dla instrumentów nie wycenianych w wartości godziwej.

- **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 Spółce 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 Spółka 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 Spółce nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

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

Otrzymane pożyczki i kredyty

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

Zobowiązania z tytułu leasingu

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

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej

Jednostka Dominująca zobowiązana jest do warunkowej zapłaty wynagrodzenia dodatkowego na rzecz poprzedniego właściciela spółki zależnej W2P, którego wartość godziwa na dzień przejścia wynosiła 195 tys. zł i stanowiła 50% wartości należności P4E będącej przedmiotem postępowania sądowego, możliwej do odzyskania, pomniejszonej o koszty poniesione przez P4E w związku z odzyskiwaniem należności. Ujęta na dzień przejścia wartość godziwa zobowiązania z tytułu warunkowej zapłaty odzwierciedla szacowaną przez Grupę bieżącą wartość przepływów ważoną stopniem prawdopodobieństwa. Do ustalenia wartości godziwej Zarząd Jednostki Dominującej przyjął prawdopodobieństwo 90%-owej spłaty należności przez kontrahenta P4E. Wartość godziwa zapłaty warunkowej nie uległa zmianie do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Przekwalifikowanie

Spółka nie zmieniła modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi w taki sposób, aby zmiana powodowała konieczność przekwalifikowania tych aktywów pomiędzy kategoriami aktywów wycenianych w wartości.

10.2 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). Instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie wyceny banku wystawiającego dany kontrakt.

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu.

Stosowane przez Grupę instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSSF 9, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe). Informacje na temat wartości godziwej instrumentów pochodnych na poszczególne dni bilansowe Spółka otrzymuje z banków będących stroną transakcji.

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Aktywa trwałe			
Instrumenty pochodne handlowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne długoterminowe			
Aktywa obrotowe			
Instrumenty pochodne handlowe	1 654	163	
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne krótkoterminowe			
Aktywa - instrumenty pochodne	1 654	163	
Zobowiązania długoterminowe			
Instrumenty pochodne handlowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne długoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Instrumenty pochodne handlowe	13	50	87
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne krótkoterminowe			
Zobowiązania - instrumenty pochodne	13	50	87

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku					
Kontrakty forward EUR					
Alior Bank SA	3 400	296		07.01.2020	24.05.2021
Santander Bank Polska SA	4 560	426		02.01.2020	29.07.2021
ING Bank Śląski SA	3 850	329		05.02.2020	22.07.2021
PKO BP	5 880	603		02.01.2020	27-07-2021
SWAP procentowy PLN					
Alior Bank SA	2 502		13	26.06.2020	26.06.2020
Instrumenty pochodne handlowe razem		1 654	13		
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku					
Kontrakty forward EUR					
Alior Bank SA	3 866		50	26.06.2020	26.06.2020
Santander Bank Polska SA	2 600	34		06.06.2019	28.05.2020
ING Bank Śląski SA	2 190	52		07.01.2019	04.06.2019
PKO BP	3 640	57		05.06.2019	27.05.2020
Kontrakty opcyjne EUR					
PKO BP	2 568	13		02.01.2019	22.05.2019
Santander Bank Polska SA	3 040	6		04.01.2019	13.05.2019
Klasa instrumentów 3					
Klasa instrumentów 4					
Instrumenty pochodne handlowe razem		163	50		
Stan na dzień 01 stycznia 2018 roku					
SWAP procentowy PLN					
Alior Bank SA	5 344		87	26.06.2020	26.06.2020
Instrumenty pochodne handlowe razem			87		

* wartość godziwa

Wpływ zmiany wyceny instrumentów pochodnych handlowych na wynik finansowy zaprezentowano w nocie nr 5.5.

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Grupa nie stosuje rachunkowości polityki zabezpieczeń, Instrumenty takie nie wystąpiły.

10.3 Zarządzenie ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona w swojej działalności na następujące rodzaje ryzyka finansowego:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko cen towarów,
- ryzyko płynności.

● Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku potencjalnej niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy. Ryzyko to dotyczy przede wszystkim należności handlowych, aktywów z tytułu umów, pozostałych należności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla tych pozycji odpowiada ich wartości bilansowej na dany dzień.

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Należności handlowe (netto)	6 181	6 033	5 837
Aktywa z tytułu umów			
Pożyczki udzielone			
Pozostałe należności	1 271	2 224	2 327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 350	908	4 895
Ekspozycja na ryzyko kredytowe	10 803	9 165	13 059

Grupa minimalizuje ryzyko kredytowe poprzez prowadzenie szerokiej współpracy wyłącznie z kontrahentami sobie znanymi, stosując ograniczenia w sprzedaży w stosunku do nowych klientów oraz wprowadzając odpisy aktualizacyjne uwzględniające okres przeterminowania należności oraz aktualną sytuację finansową dłużnika. Od kwietnia 2018 r. Grupa ubezpiecza należności handlowe w Coface, wcześniej współpracując z TU Euler Hermes S.A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty utrzymywane są w bankach o znanej sytuacji finansowej i dobrej reputacji.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej posiadane aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz nie są objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej.

Z tego też względu Grupa nie ustanawia zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Należności handlowe (netto)	11	351
Aktywa z tytułu umów		
Pozostałe należności		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w okresie	11	351

Odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności handlowych, aktywów z tytułu umów i pozostałych należności w podziale na przedziały wiekowania

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Średnioważona stopa straty	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Oczekiwana strata kredytowa - odpis
Bieżące	1,00%	3 664	3 699	37
Przeterminowane do 90 dni	1,00%	2 202	2 940	76
Przeterminowane od 91 do 180 dni	22,33%	119	152	34
Przeterminowane powyżej 181 dni	64,40%	197	553	356
		6 181	7 344	503

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Średnioważona stopa straty	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Oczekiwana strata kredytowa - odpis
Bieżące	0,20%	3 652	3 659	7
Przeterminowane do 90 dni	0,87%	2 191	2 210	19
Przeterminowane od 91 do 180 dni	19,17%	48	59	11
Przeterminowane powyżej 181 dni	74,66%	142	561	419
		6 033	6 489	457

Na dzień 1 stycznia 2018 r.

	Średnioważona stopa straty	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Oczekiwana strata kredytowa - odpis
Bieżące	0,00%	3 637	3 637	
Przeterminowane do 90 dni	0,00%	2 110	2 110	
Przeterminowane od 91 do 180 dni	35,36%	63	98	35
Przeterminowane powyżej 181 dni	96,65%	27	799	773
		5 837	6 645	807

● Ryzyko braku płynności

Grupa definiuje ryzyko braku płynności jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje płynność na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki nie będących instrumentami pochodnymi, na podstawie okresu pozostałego do upływu umownego terminu ich zapadalności na dzień bilansowy. Wartości przedstawione w tabeli stanowią niezdykontowane przepływy pieniężne, wynikające z odpowiednich umów.

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Wartość bilansowa	Umowne terminy wymagalności od końca okresu				Razem
		do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty	24 018	7 719	11 994	3 853	1 758	25 324
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 340	962	1 478	667	11 906	15 013
Zobowiązania handlowe	6 791	6 791				6 791
Pozostałe zobowiązania	4 497	4 293	195		8	4 497
Razem	39 645	19 765	13 667	4 521	13 671	51 624

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Wartość bilansowa	Umowne terminy wymagalności od końca okresu				Razem
		do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty	18 101	2 925	8 346	4 550	3 459	19 280
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 108	998	1 258	443	12 169	14 869
Zobowiązania handlowe	8 060	8 060				8 060
Pozostałe zobowiązania	3 617	3 611			6	3 617
Razem	33 887	15 594	9 604	4 994	15 635	45 826

Na dzień 1 stycznia 2018 r.

	Wartość bilansowa	Umowne terminy wymagalności od końca okresu				Razem
		do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty	13 025	7 520	2 950	1 795	1 405	13 671
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 058	1 356	1 636	512	12 430	15 934
Zobowiązania handlowe	7 874	7 874				7 874
Pozostałe zobowiązania	1 743	1 743				1 743
Razem	27 700	18 493	4 586	2 307	13 835	39 221

● Ryzyko rynkowe

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe w związku z prowadzeniem działalności w różnych walutach. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży,

które zawierane są przede wszystkim w EUR, CHF i DKK, oraz zakupu głównie w EUR i USD. Pozycje najbardziej narażone na ryzyko walutowe to należności i zobowiązania handlowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

By zminimalizować ryzyko walutowe Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward). Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko, Grupa nie stosuje kontraktów forward. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Spółka stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem walutowym.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

W poniższych tabelach zaprezentowano ekspozycję poszczególnych aktywów i zobowiązań na ryzyko walutowe. Dane w tabelach zostały zaprezentowane w walutach obcych.

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
EUR			
Należności handlowe i pozostałe	1 074	940	3 906
Środki pieniężne i ekwiwalenty	347	168	3 801
Zobowiązania handlowe i pozostałe	622	370	1 394
Zobowiązania z tytułu leasingu			
Ekspozycja netto	798	739	6 313

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
USD			
Należności handlowe i pozostałe	50	27	144
Środki pieniężne i ekwiwalenty	33		203
Zobowiązania handlowe i pozostałe	25		44
Zobowiązania z tytułu leasingu			
Ekspozycja netto	59	28	302

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
GBP			
Należności handlowe i pozostałe	57	64	485
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1	1	7
Zobowiązania handlowe i pozostałe		1	15
Zobowiązania z tytułu leasingu			
Ekspozycja netto	58	64	477

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
DKK			
Należności handlowe i pozostałe	244	270	114
Środki pieniężne i ekwiwalenty	10	1	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	3	2	352
Zobowiązania z tytułu leasingu			
Ekspozycja netto	252	269	-239

Na dzień			
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
CHF			
Należności handlowe i pozostałe	4	2	12
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1	1	42
Zobowiązania handlowe i pozostałe			2
Zobowiązania z tytułu leasingu			
Ekspozycja netto	6	2	52

Na dzień			
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
NOK			
Należności handlowe i pozostałe			
Środki pieniężne i ekwiwalenty	8	8	4
Zobowiązania handlowe i pozostałe			
Zobowiązania z tytułu leasingu			
Ekspozycja netto	8	8	4

Na dzień			
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
SEK			
Należności handlowe i pozostałe			
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2	2	
Zobowiązania handlowe i pozostałe			
Zobowiązania z tytułu leasingu			
Ekspozycja netto	2	2	

Dodatkowo na ryzyko zmiany kursu walutowego są narażone aktywa oraz zobowiązania z tytułu posiadanych instrumentów pochodnych. Ujawnienia w związku z instrumentami pochodnymi znajdują się w nocie 10.2. oraz w dalszej części niniejszej noty.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursu walut obcych (dane w złotych)

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Wzrost kursu	Kapitał	Wynik finansowy	Spadek kursu	Kapitał	Wynik finansowy
EUR/PLN	10%	340	340	-10%	-340	-340
USD/PLN	10%	22	22	-10%	-22	-22
GBP/PLN	10%	29	29	-10%	-29	-29
DKK/PLN	10%	14	14	-10%	-14	-14
CHF/PLN	10%	2	2	-10%	-2	-2
NOK/PLN	10%			-10%		
SEK/PLN	10%			-10%		
Razem		408	408		-408	-408

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Wzrost kursu	Kapitał	Wynik finansowy	Spadek kursu	Kapitał	Wynik finansowy
EUR/PLN	10%	318	318	-10%	-318	-318
USD/PLN	10%			-10%		
GBP/PLN	10%	31	31	-10%	-31	-31
DKK/PLN	10%	16	16	-10%	-16	-16
CHF/PLN	10%	1	1	-10%	-1	-1
NOK/PLN	10%			-10%		
SEK/PLN	10%			-10%		
Razem		365	365		-365	-365

Na dzień 1 stycznia 2018 r.

	Wzrost kursu	Kapitał	Wynik finansowy	Spadek kursu	Kapitał	Wynik finansowy
EUR/PLN	10%	2 633	2 633	-10%	-2 633	-2 633
USD/PLN	10%	105	105	-10%	-105	-105
GBP/PLN	10%	224	224	-10%	-224	-224
DKK/PLN	10%	-13	-13	-10%	13	13
CHF/PLN	10%	19	19	-10%	-19	-19
NOK/PLN	10%			-10%		
SEK/PLN	10%			-10%		
Razem		2 968	2 968		-2 968	-2 968

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe na dzień bilansowy.

Istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej mają również okresowe zmiany wyceny posiadanych instrumentów pochodnych, tj. głównie walutowych kontraktów terminowych (kontrakty forward). Należy wskazać, iż na przestrzeni I kwartału 2020 r. zmiana wyceny instrumentów pochodnych obciążała wynik finansowy Grupy o (-)3.938 tys. zł.

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na ryzyko zmiany kursu walut obcych (dane w złotych)

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Nominal transakcji w walucie (w tys.)	Wzrost kursu	Kapitał	Wynik finansowy	Spadek kursu	Kapitał	Wynik finansowy
Kontrakty forward EUR							
Alior Bank SA	3 400	10%	1 448	1 448	-10%	-1 448	-1 448
Santander Bank Polska SA	4 560	10%	1 942	1 942	-10%	-1 942	-1 942
ING Bank Śląski SA	3 850	10%	1 640	1 640	-10%	-1 640	-1 640
PKO BP	5 880	10%	2 504	2 504	-10%	-2 504	-2 504
Wpływ na wynik brutto/ kapitał własny (tys. PLN)			7 533	7 533		-7 533	-7 533

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Nominal transakcji w walucie (w tys.)	Wzrost kursu	Kapitał	Wynik finansowy	Spadek kursu	Kapitał	Wynik finansowy
Kontrakty forward EUR							
Alior Bank SA	3 866	10%	1 662	1 662	-10%	-1 662	-1 662
Santander Bank Polska SA	2 600	10%	1 118	1 118	-10%	-1 118	-1 118
ING Bank Śląski SA	2 190	10%	942	942	-10%	-942	-942
PKO BP	3 640	10%	1 565	1 565	-10%	-1 565	-1 565
Kontrakty opcyjne EUR							
PKO BP	2 568	10%	1 104	1 104	-10%	-1 104	-1 104
Santander Bank Polska SA	3 040	10%	1 307	1 307	-10%	-1 307	-1 307
Wpływ na wynik brutto/ kapitał własny (tys. PLN)			7 699	7 699		-7 699	-7 699

Na dzień 1 stycznia 2018 r. nie wystąpiły instrumenty pochodne narażone na ryzyko zmiany kursu walutowego.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z możliwymi zmianami przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu kredytów oraz leasingów. Wzrost stóp procentowych może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego i pogorszenia efektywności finansowej realizowanych inwestycji. Ryzyko to zostało częściowo ograniczone w przypadku kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w ING Banku Śląskim S.A. na refinansowanie kredytów na zakup maszyn i urządzeń oraz na zakup nieruchomości zaciągniętych poprzednio w Alior Bank S.A. W związku z umowami kredytowymi z Alior Bank S.A. Spółka zawarła kontrakty IRS konwertujące oprocentowanie zmienne wynikające z umów kredytowych na oprocentowanie stałe. Pomimo refinansowania kredytów kontrakty IRS w Alior Bank S.A. pozostały otwarte na datę bilansową, jednak w marcu 2020 roku Grupa dokonała ich rozliczenia.

Struktura oprocentowanych instrumentów finansowych

	Na dzień		
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Instrumenty finansowe			
- o stałej stopie procentowej	3 946	3 307	3 826
- o zmiennej stopie procentowej:	24 411	18 902	14 257
- Kredyty	24 018	18 101	13 025
- Zobowiązania z tytułu leasingu	393	802	1 232
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 350	908	4 895
Ekspozycja na ryzyko kredytowe	21 061	17 994	9 363

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz kapitału własnego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej	Zmiana oprocentowania o +1 pb	Zmiana oprocentowania o -1 pb
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 350	3 350	34	-34
Kredyty	-24 018	-24 018	-240	240
Zobowiązania z tytułu leasingu	-4 340	-393	-4	4
Wpływ na wynik brutto	-25 007	-21 061	-211	211

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej	Zmiana oprocentowania o +1 pb	Zmiana oprocentowania o -1 pb
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	908	908	9	-9
Kredyty	-18 101	-18 101	-181	181
Zobowiązania z tytułu leasingu	-4 108	-860	-9	9
Wpływ na wynik brutto	-21 301	-18 053	-181	181

Na dzień 1 stycznia 2018 r.

	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej	Zmiana oprocentowania o +1 pb	Zmiana oprocentowania o -1 pb
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 895	4 895	49	-49
Kredyty	-13 025	-13 025	-130	130
Zobowiązania z tytułu leasingu	-5 058	-1 330	-13	13
Wpływ na wynik brutto	-13 189	-9 461	-95	95

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała także otwarty kontrakt SWAP procentowy, który rozliczyła w marcu 2020 roku.

11. Pozostałe noty objaśniające

11.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

- **Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego**

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu i rady nadzorczej Spółki Dominującej oraz spółek zależnych. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

Jednostki Dominującej Labo Print S.A.

	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Zarząd		
<i>Krzysztof Fryc</i>	300	290
Wynagrodzenie wraz z narzutami	300	290
Premie		
Płatności w formie akcji		
<i>Wiesław Niedzielski</i>	300	290
Wynagrodzenie wraz z narzutami	300	290
Premie		
Płatności w formie akcji		
Wynagrodzenie Zarządu razem	600	580

	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Rada Nadzorcza		
Wynagrodzenie wraz z narzutami	93	76
<i>Krzysztof Jordan</i>	12	12
<i>Michał Jordan</i>	17	16
<i>Łukasz Mołała</i>	30	20
<i>Rafał Koński</i>	12	12
<i>Stawomir Zawierucha</i>	23	16
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej razem	93	76

Jednostek zależnych

	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Zarząd		
Wynagrodzenie wraz z narzutami	3	
Premie		
Płatności w formie akcji		
Wynagrodzenie Zarządu razem	3	

Poza wskazanym wyżej wynagrodzeniem Członkowie Zarządu Spółki Dominującej oraz spółek zależnych oraz Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymali żadnych innych świadczeń ze strony Jednostki Dominującej lub spółek zależnych związanych z pełnieniem przez nich funkcji.

Labo Print S.A. nie posiada osób zarządzających wyższego szczebla innych niż Członkowie Zarządu.

W Grupie nie występują programy określonych składek dotyczące kluczowych członków kadry kierowniczej.

● **Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.

	Przychody ze sprzedaży	Zakup usług/materiałów	Pożyczki udzielone	Należności	Zobowiązania
Zarząd					50
Krzysztof Fryc					25
Wiesław Niedzielski					25
Rada Nadzorcza					9
Krzysztof Jordan					1
Michał Jordan					2
Łukasz Motąła					3
Rafał Koński					1
Sławomir Zawierucha					3
Pozostałe podmioty powiązane	832	948		17	1
Pretekst Paweł Niedzielski		115			
Stowarzyszenie Sportowe Park Tenisowy Olimpia	21				
Neolit Media Warszawa	123			17	
Zofia Niedzielska - pracownik		5			1
W2P Sp. z o.o.*	37	20			
Printing 4 Europe GmbH*	650	808			
Razem	832	948		17	60

* Przychody i koszty za okres 01.01.2019-30.06.2019, tj. za część roku, w której spółka nie wchodziła w zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

	Przychody ze sprzedaży	Zakup usług/materiałów	Pożyczki udzielone	Należności	Zobowiązania
Zarząd					50
Krzysztof Fryc					25
Wiesław Niedzielski					25
Rada Nadzorcza					7
Krzysztof Jordan					1
Michał Jordan					2
Łukasz Motąła					2
Rafał Koński					1
Sławomir Zawierucha					2
Pozostałe podmioty powiązane	3 409	2 420		328	34
Pretekst Paweł Niedzielski	4	98		5	10
Stowarzyszenie Sportowe Park Tenisowy Olimpia	15				
Neolit Media Warszawa	191			31	
Zofia Niedzielska - pracownik		8			
Agata Olszewska - pracownik		57			
W2P Sp. z o.o.	781	552		40	6
Printing 4 Europe GmbH	2 418	1 705		253	16
Razem	3 409	2 420		328	91

Oprócz tego w 2019 roku Członkowie Zarządu Labo Print S.A. będący jednocześnie Akcjonariuszami Labo Print S.A. otrzymali dywidendę w następującej wysokości:

- Krzysztof Fryc – 315 tys. zł brutto,
- Wiesław Niedzielski – 315 tys. brutto.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych.

Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych, współkontrolowanych ani wspólnych przedsiębiorstw.

11.2 Płatność w formie akcji

Zasady rachunkowości

Koszt grupowego programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest wyceniany w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania (grant), tj. na dni, w których jednostka dominująca i jej pracownicy zawarli umowy dotyczące płatności w formie akcji, czyli dni, w których obie strony przyjęły uzgodnione terminy i warunki porozumienia. Koszt ten jest ujmowany jako koszt z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego i jest rozkładany równomiernie przez okres od dnia przyznania do dnia nabycia uprawnień do opcji (vest).

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona:

- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych;
- bez uwzględnienia wpływu wszelkich warunków nierynkowych nabywania uprawnień; oraz
- z uwzględnieniem wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień.

Warunki nierynkowe ujmowane są w założeniach dotyczących oczekiwanej liczby akcji, do których nabyte będą uprawnienia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Labo Print S.A. uchwałą nr 14 z dnia 30 czerwca 2015 r. ustaliło zasady przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego w drodze emisji 75 000 akcji serii E o wartości 1 zł każda. Regulamin Programu został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 września 2015 r. W związku z realizacją programu kapitał zakładowy jednostki dominującej został podwyższony o kwotę 75 tys. zł, a akcje zostały wyemitowane po cenie równej wartości nominalnej. Wyemitowane akcje zostały objęte przez powiernika i odsprzedane uprawnionym pracownikom i współpracownikom w latach 2016-2018 jako nagroda za wyniki Spółki osiągnięte w latach 2015-2017, po cenie równej wartości nominalnej. Nabywanie uprawnień następowało corocznie, wobec odmiennej grupy beneficjentów.

Akcje oferowane w ramach programu zostały podzielone na trzy transze. Warunki nabycia uprawnień dla każdej z nich były ogłaszane na początku każdego okresu obowiązywania programu, tj. na początku 2015, 2016 i 2017 roku. Faktyczny przydział akcji następował po zakończeniu danego roku i zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie Labo Print S.A. za każdy rok obrotowy z lat 2015-2017. W 2018 roku, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2017 rok i przydzieleniu akcji w ramach trzeciej transzy, pozostałe wyemitowane akcje, które nie zostały przydzielone w ramach poprzednich trzech transz, zostały zaoferowane jednemu pracownikowi w październiku 2018 roku (bez warunków nabycia uprawnień).

Poniższa tabela przedstawia kluczowe założenia i warunki dla każdej z transz programu:

	Ilość instrumentów w transzy (planowanych do przyznania)	Warunki nabycia uprawnień	Czas trwania przyznaczonych opcji
Transza 2015	15 000	a) zatrudnienie w Spółce (od daty przyznania danej transzy do daty uchwały Rady Nadzorczej o przydziale uprawnień - w II połowie roku następującego po danym roku obowiązywania programu) oraz b) warunki związane z dokonaniem (przychody Spółki, cele indywidualne) ustalone na początku każdego okresu	1 miesiąc od dnia otrzymania oferty sprzedaży akcji
Transza 2016	25 000		
Transza 2017	35 000		
Transza 2018	*	brak	
	75 000		

* - w ramach transzy 2018 przydzielone zostaną pozostałe akcje z puli 75 000, które nie zostały przydzielone w ramach transz 2015-2017

Wartość godziwa opcji na akcje przyznanych w ramach transzy w 2018 roku została wyceniona przy pomocy modelu Blacka-Scholesa-Mertona. Zgodnie z MSSF 2, przy wycenie wartości godziwej przyznanych opcji nie były brane pod uwagę warunki nabycia inne niż warunki rynkowe. Wartość godziwa opcji na akcje przyznanych w 2018 roku oraz dane wejściowe użyte w modelu wyceny przedstawione zostały w tabeli obok.

Zmiany w liczbie opcji na akcje oferowanych w ramach programu motywacyjnego w 2018 roku prezentuje tabela obok.

Całkowity koszt wynikający z transakcji płatności w formie akcji ujęty w 2018 roku wyniósł 101,8 tys. zł.

	Transza 2018
Wartość godziwa opcji na datę przyznania - 10.10.2018 (PLN)	8,98
Liczba przyznanych uprawnień w transzy	11 341
Wartość godziwa opcji na datę przyznania - 10.10.2018 (kPLN)	101,8
Cena wykonania opcji (PLN)	1,00
Oczekiwana zmienność	37,0%
Stopa procentowa wolna od ryzyka	1,3%
Oczekiwane dywidendy	0,0%

	Liczba opcji
Liczba opcji przyznanych na 01.01.2018 (do których uprawnienia nie zostały jeszcze nabyte)	27 000
Opcje przyznane w 2018 roku	11 341
Opcje wykonane w 2018 roku	-38 341
Liczba opcji na 31.12.2018	0,00

11.3 Nabycie jednostek zależnych

Zasady rachunkowości

Transakcje połączenia przedsięwzięć, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i zobowiązania jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 zidentyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia.

Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt. **Wartość firmy (zysk z przejęcia)** kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje **zysk z przejęcia** w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

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.

W dniu 3 lipca 2019 roku Spółka dokonała zapłaty ostatniej raty ceny nabycia siedemdziesięciu pięciu udziałów w W2P spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, KRS 0000548358 (dalej także jako W2P), stanowiących 75% udziału w kapitale oraz dających prawo do 75% głosów na Zgromadzeniu Wspólników W2P. Tym samym, łącznie z udziałami nabytymi w roku 2018, dnia 3 lipca 2019 roku Emitent stał się właścicielem stu udziałów w W2P, stanowiących 100% udziału w kapitale oraz dających prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników W2P, stając się jednocześnie podmiotem bezpośrednio dominującym wobec W2P i pośrednio dominującym wobec spółki zależnej od W2P, tj. Printing4Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Odrą, Republika Federalna Niemiec (dalej P4E). Nabycie udziałów W2P spowodowało utworzenie Grupy Kapitałowej Labo Print, w skład której wchodzi: Labo Print S.A., jako podmiot dominujący oraz jednostki zależne W2P i P4E.

Spółka dokonała nabycia udziałów w W2P i pośrednio w P4E w celu przyspieszenia rozwoju sprzedaży produktów własnych za pośrednictwem Internetu.

Zapłata przekazana przez Spółkę poprzedniemu właścicielowi udziałów W2P wyniosła łącznie 1.700 tys. zł i obejmowała cenę zakupu udziałów opłaconą w środkach pieniężnych.

Koszty powiązane z przejściem w łącznej kwocie 18 tys. zł nie stanowią zapłaty za kontrolę i zostały przez Grupę ujęte jako koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji koszty finansowe.

Ponadto, zgodnie z umową, Jednostka Dominująca zobowiązana jest do warunkowej zapłaty wynagrodzenia dodatkowego na rzecz poprzedniego właściciela W2P, którego wartość godziwa na dzień przejścia wynosiła 195 tys. zł i stanowiła 50% wartości należności P4E będącej przedmiotem postępowania sądowego, możliwej do odzyskania, pomniejszonej o koszty poniesione przez P4E w związku z odzyskiwaniem należności. Zapłata warunkowa zostanie zrealizowana jeżeli P4E odzyska tę należność lub jakąkolwiek jej część do dnia 31 grudnia 2021 roku. Ujęta na dzień przejścia wartość godziwa zobowiązania z tytułu warunkowej zapłaty odzwierciedla szacowaną przez Grupę bieżącą wartość przepływów ważoną stopniem prawdopodobieństwa. Do ustalenia wartości godziwej Zarząd Jednostki Dominującej przyjął prawdopodobieństwo 90%-owej spłaty należności przez kontrahenta P4E. Wartość godziwa zapłaty warunkowej nie uległa zmianie do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Zgodnie z pisemnym uzasadnieniem wyroku sądu pierwszej instancji z dnia 4 marca 2020 roku, sąd uznał żądania P4E i nakazał pozwanemu zapłatę kwoty będącej przedmiotem roszczenia, wraz z odsetkami i kosztami. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, orzeczenie nie było prawomocne, ponieważ nie upłynął termin składania apelacji przez pozwanego.

W 2019 roku w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku dokonano wstępnego rozliczenia transakcji, tj. identyfikacji aktywów oraz zobowiązań przejętych spółek, a zatem rozliczenie przejścia w powyższym sprawozdaniu miało charakter prowizoryczny. W czwartym kwartale 2019 roku, na podstawie przeprowadzonej wyceny do wartości godziwej składników niematerialnych przejętych w ramach aktywów netto spółek W2P i P4E, jak również ustalenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy od różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową tych aktywów, ustalono korekty prowizorycznych wartości aktywów oraz zobowiązań przejętych spółek, co ujawniono w niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

Zidentyfikowane składniki wartości niematerialnych posiadanych przez W2P i P4E wyceniono łącznie na 1.364 tys. zł. Obejmują one w szczególności wartość niematerialną określaną mianem silnika sklepu internetowego, w oparciu o który funkcjonuje prowadzony przez P4E sklep internetowy (prawo do użytkowania ww. silnika sklepu internetowego pochodzi z licencji udzielonej przez W2P).

Zidentyfikowanymi składnikami aktywów Spółek W2P oraz P4E, które podlegały wycenie są:

- znak towarowy www.window2print.de
- znak towarowy www.printing4europe.eu
- znak towarowy www.print4events.pl
- technologia obejmująca: silnik strony internetowej, uniwersalne algorytmy, prace graficzne wykonane w www.window2print.de, www.printing4europe.eu oraz www.print4events.pl, domeny ww. sklepów z linkami oraz ich bazy klientów.

Wycena wartości godziwej zidentyfikowanych przez Grupę pozycji aktywów oraz zobowiązań przejętych spółek została zakończona pod koniec 2019 roku. Rozliczenie nabycia kontroli nad jednostkami zależnymi oraz wyliczenie wartości firmy powstałej na dzień połączenia zaprezentowano w tabeli poniżej.

		Na dzień objęcia kontroli 3 lipca 2019 r.*	
A) SUMA (CENA NABYCIA UDZIAŁÓW)		1 525	
Wartość godziwa przekazanej zapłaty na dzień przejęcia		1 100	
Wartość godziwa udziałów nie dających kontroli w jednostce przejmowanej		0	
Wartość godziwa na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej należącego poprzednio do jednostki przejmującej		425	
Zapłata warunkowa		195	
WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ PRZEJĘCIA MOŻLIWYCH DO ZIDENTYFIKOWANIA NABYTYCH			
B) AKTYWÓW NETTO (kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań)		1 572	
		Windows2Print	Printing4Europe
Rzeczowe aktywa trwałe			1
Długoterminowe aktywa finansowe			523
Należności handlowe		29	117
Aktywa z tytułu umów i pozostałe należności		16	306
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		83	947
Razem nabyte aktywa		129	947
Pozostałe rezerwy			35
Zobowiązania handlowe		96	431
Pozostałe zobowiązania		10	36
Razem przejęte zobowiązania		106	502
AKTYWA NETTO		22	445
Zidentyfikowane wartości niematerialne		1 364	
Odroczony podatek dochodowy - rezerwa (-)		-259	
Wartość netto zidentyfikowanych aktywów		1 105	
WARTOŚĆ FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA KONTROLI		148	

*W związku z faktem, iż pomiędzy dniem 30 czerwca 2019 r. a dniem nabycia kontroli, tj. dniem 3 lipca 2019 r. w spółkach zależnych nie wystąpiły transakcje ani zdarzenia mające istotny wpływ na dane finansowe spółek zależnych, na potrzeby rozliczenia połączenia przyjęto dane finansowe jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2019 r.

Zidentyfikowane aktywa netto

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wartości godziwe wszystkich zaprezentowanych wyżej aktywów i zobowiązań przejętych spółek odpowiadają ich wartości godziwej, przy czym wartość brutto należności wynosi 588 tys. zł. Aktywa w postaci pożyczek udzielonych nie wystąpiły.

Na datę przejęcia oraz na dzień bilansowy przedmiotem sporu pozostaje należność P4E od

BannerKoenig GmbH w wysokości 434 tys. zł, jednak w ocenie Zarządu Spółki jej odzyskanie jest wysoce prawdopodobne.

Jak wskazano wyżej, w ramach przejęcia zidentyfikowane zostały wartości niematerialne, których wartości godziwe zostały ustalone w oparciu o wycenę sporządzoną przez zewnętrzny podmiot i zostały uwzględnione w ramach ostatecznego rozliczenia połączenia zaprezentowanego w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Zapłata przekazana przez przejmującego

Przekazana zapłata obejmuje cenę zakupu udziałów, która do dnia 3 lipca 2019 roku została opłacona gotówką w łącznej kwocie 1.700 tys. zł. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w okresach poprzednich wyniosły jak poniżej.

	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.
Zapłata przekazana w środkach pieniężnych (-)	-1 100
Środki pieniężne przejęte wraz z jednostką zależną	389
Wydatki netto w bieżącym okresie	-711
Zapłata przekazana w środkach pieniężnych w poprzednich okresach (-)	-600
Wydatki netto ogółem	-1 311

Połączenie jednostek gospodarczych realizowane etapami

Inwestycja w udziały W2P posiadana przed przejęciem kontroli przez Jednostkę Dominującą została wyceniona na datę przejęcia kontroli w wartości godziwej w kwocie 425 tys. zł. Strata z przeceny tych inwestycji do wartości godziwej wyniosła 175 tys. zł i została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kosztach finansowych.

Cena nabycia udziałów 1	600
Wartość godziwa na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej należącego poprzednio do jednostki przejmującej	425
Strata ujęta w całkowitych dochodach	-175

Udziały niedające kontroli

Na datę przejęcia udziały niedające kontroli nie wystąpiły.

Wartość firmy

Wartość firmy powstała w wyniku rozliczenia przejęcia spółek W2P i P4E wynika z prognozowanych synergii wynikających z połączenia działalności ww. spółek ze Spółką oraz przedstawia wartość aktywów, których nie można było ująć odrębnie z wymogami MSR 38 (pracownicy i ich wiedza).

Wartość firmy ujęta według rozliczenia prowizorycznego w lipcu 2019 roku z tytułu przejęcia spółek W2P i P4E wynosiła 947 tys. zł brutto. W czwartym kwartale 2019 roku, w efekcie na podstawie przeprowadzonej wyceny do wartości godziwej składników niematerialnych przejętych aktywów netto spółek W2P i P4E oraz ujęcia rezerwy na odroczony podatek dochodowy od różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową tych aktywów, kwota brutto wartości firmy wynikającej z połączenia z powyższymi podmiotami, uległa obniżeniu do kwoty 148 tys. zł, tj. o kwotę 799 tys. zł. Na początek okresu sprawozdawczego oraz na jego koniec nie wystąpiły odpisy aktualizujące dotyczące wartości firmy. W trakcie rocznego okresu sprawozdawczego nie zaszły inne zmiany wartości firmy, wynikające z połączenia z W2P i P4E, poza opisanymi powyżej.

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

Przychody i wyniki przejętych spółek

Wyniki finansowe przejętych spółek ujęte po dacie przejęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres od lipca do grudnia 2019 roku wyniosły (-)130 tys. zł.

Gdyby przejęcie spółek miało miejsce 1 stycznia 2019 roku, wynik finansowy Grupy za 2019 rok byłby wyższy o 163 tys. zł, natomiast przychody ze sprzedaży byłyby wyższe o 1 327 tys. zł, w stosunku do wyniku oraz przychodów ze sprzedaży ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres styczeń-grudzień 2019 roku.

Przejęcia rozliczone prowizorycznie w poprzednim okresie

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku dokonano wstępnego rozliczenia transakcji, tj. identyfikacji aktywów oraz zobowiązań przejętych spółek. W czwartym kwartale 2019 roku w efekcie na podstawie przeprowadzonej wyceny do wartości godziwej składników niematerialnych przejętych aktywów netto spółek W2P i P4E, jak również ustalenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy od różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową tych aktywów, ustalono korekty prowizorycznych wartości aktywów oraz zobowiązań przejętych spółek, co ujawniono w niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

Zestawienie dokonanych korekt oraz ich wpływ na skonsolidowany wynik finansowy netto, skonsolidowany kapitał własny oraz na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zaprezentowano w tabeli poniżej.

<i>Korekta</i>	Wpływ na wynik netto od 01.01. do 30.09.2019	Wpływ na kapitał własny na 30.09.2019	Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30.09.2019
Ujawnienie aktywów niematerialnych w aktywach netto			1 364
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony od tych aktywów			259
Ujęcie amortyzacji zidentyfikowanych aktywów niematerialnych	-34		
Korekta ujawnionej wartości firmy			-799
Korekta wyceny aktywów na dzień przejęcia			-116
Korekta wyceny zobowiązań na dzień przejęcia			6
Korekta wyceny zysków zatrzymanych na dzień przejęcia		-11	
Ujęcie zobowiązania warunkowego z tytułu zapłaty ceny			195
	-34	-11	909

Wpływ korekt na poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano w tabeli poniżej.

	Na dzień		
	30 września 2019 r.		
	Dane skons. opublikowane	Korekty	Dane skons. po korektach
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	35 085		35 085
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4 480		4 480
Wartości niematerialne	1 421	1 330	2 751
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	947	-799	148
Długoterminowe aktywa finansowe	1		1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
	41 935	531	42 465
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4 233		4 233
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	61	-1	61
Należności handlowe	7 785		7 785
Aktywa z tytułu wyceny instrumentów pochodnych			
Aktywa z tytułu umów i pozostałe należności	2 708		2 708
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	4		4
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	344	4	347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 689	-8	3 681
	18 824	-5	18 819
Suma aktywów	60 759	526	61 284

	Na dzień		
	30 września 2019 r.		
	Dane skons. opublikowane	Korekty	Dane skons. po korektach
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	3 618		3 618
Kapitał zapasowy	10 551		10 551
Kapitał z przejścia na MSSF	-1 233		-1 233
Pozostałe kapitały	918		918
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-5		-5
Zyski zatrzymane	4 913	66	4 979
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	18 762	66	18 828
Kapitał udziałowców niekontrolujących			
Razem kapitał własny	18 762	66	18 828
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty	17 069		17 069
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 629		2 629
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56	259	315
Dotacje	457		457
Pozostałe zobowiązania	4	196	200
	20 216	455	20 671
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty	7 866		7 866
Zobowiązania z tytułu leasingu	746		746
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	825		825
Zobowiązania handlowe	8 651	5	8 656
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	629		629
Dotacje	290		290
Pozostałe zobowiązania	2 774		2 774
	21 780	5	21 785
Razem zobowiązania	41 996	460	42 456
Suma pasywów	60 759	526	61 284

11.4 Zobowiązania i należności warunkowe

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

Grupa nie posiada należności warunkowych.

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych poza zobowiązaniem z tytułu warunkowej zapłaty, które zostało opisane w nocie 10.1.

Grupa nie udzieliła poręczeń kredytów, ani gwarancji.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie udzielała poręczeń ani gwarancji ani nie była beneficjentem gwarancji lub poręczeń udzielonych przez inne podmioty.

11.5 Zdarzenia po dacie bilansowej

9 marca 2020 roku Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 1.000,0 tys. euro na sfinansowanie nabycia urządzeń poligraficznych oraz urządzeń do obróbki wydruków. Kredyt został udzielony na okres nie dłuższy niż do 9 marca 2025 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę EURIBOR 1M, powiększoną o marżę banku. Termin wykorzystania kredytu upływa 31 sierpnia 2020 roku. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań wynikających z umowy kredytu są (i) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 1.500,0 tys. euro na finansowanych urządzeniach, (ii) przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia finansowanych urządzeń, (iii) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, (iv) umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu umowy kredytu z wierzytelnościami Emitenta, jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP SA. Szczegóły opisano w raporcie bieżącym 4/2020. Część kredytu została uruchomiona.

Począwszy od połowy marca 2020 roku, Grupa zaczęła odbierać sygnały informujące o nadchodzącym spadku sprzedaży w segmencie druku cyfrowego, związanym z odwoływaniem imprez masowych (festiwale, targi, koncerty) oraz ograniczeniem godzin otwarcia centrów handlowych i sklepów, o czym Spółka informowała w raporcie 6/2020. Wartości przychodów ze sprzedaży osiągnięte w marcu 2020 roku, o których Emitent informował w raporcie 7/2020, potwierdziły wcześniejsze informacje w odniesieniu do segmentu druku cyfrowego. Jednocześnie, przychody ze sprzedaży odnotowane przez pozostałe segmenty były dobre.

Zgodnie z otrzymanym pisemnym potwierdzeniem, od 1 kwietnia 2020 roku kontynuowana jest umowa ubezpieczenia należności z Compagnie Francaise D'Assurance pour le Commerce Exterieur (COFACE). W dacie niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca oczekiwała na podpisane egzemplarze umowy, których dostarczenie opóźniło się ze względu na epidemię COVID-19 we Francji.

W dniu 21 kwietnia 2020 roku Emitent zawarł umowę inwestycyjną w przedmiocie ustaleń dotyczących przystąpienia do nowego przedsięwzięcia z partnerem zewnętrznym, którym jest osoba fizyczna. Zgodnie z treścią zawartej umowy, Spółka i jej partner podejmą kroki zmierzające do zorganizowania wspólnego przedsięwzięcia, którego zadaniem i przedmiotem działalności będzie produkcja i sprzedaż dekoracji ściennych. Przedsięwzięcie będzie realizowane przez jedną lub dwie spółki zewnętrzne, w których Spółka i jej partner będą kontrolowali po 50% udziałów, dających 50% udziałów w kapitale i głosach; szczegóły przedstawiono w raporcie bieżącym 8/2020.

W dniu 27 kwietnia 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rekomendacji odnośnie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku 2019, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 9/2020. Zgodnie z nią Zarząd Emitenta rekomenduje przeznaczenie:

- 62,4% zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2019 w kwocie 2.952.623,76 zł na kapitał zapasowy Spółki,

- 26,1% zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2019 w kwocie 1.232.914,15 zł na pokrycie ujemnego kapitału z przejścia na MSSF,
- 11,5% zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2019 w kwocie 542.640,00 zł do wypłaty pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy; powyższa propozycja oznacza dywidendę w wysokości 0,15 zł na jedną akcję.

Wpływ pandemii COVID-19 na sprawozdanie finansowe i na działalność Grupy

W ocenie Spółki, pandemia COVID-19, która rozpoczęła się w 2020 roku nie miała, ani nie ma wpływu na treść niniejszego sprawozdania finansowego w zakresie ujawnień dotyczących roku 2019.

Pandemia COVID-19 ma i będzie miała jednak wpływ na działalność Spółki w roku 2020. Do daty niniejszego sprawozdania Spółka zaobserwowała wystąpienie następujących trendów i zjawisk, w różnym stopniu i w różnej mierze wpływających na przyszłą sytuację finansową Grupy, bezpośrednio lub pośrednio związanych z pandemią COVID-19. W ocenie Jednostki Dominującej, poniżej opisane trendy i zjawiska rozpoczęły materializować się w marcu i kwietniu 2020 roku. Wszystkie z nich Grupa ocenia jako istotne, a stopień ich wpływu na działalność Grupy jako znaczący.

- **Spadek przychodów i wyników Jednostki Dominującej oraz Grupy w związku z ograniczeniem liczby i wartości zamówień.**

Geograficznie, około 75% przychodów Jednostki Dominującej ogółem jest realizowane w umowach z podmiotami spoza Polski, w większości z krajów tzw. starej Unii Europejskiej. Jednocześnie, około 78% przychodów Spółki 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 wewnątrz placówek handlowych i usługowych.

Mając na uwadze wdrożone 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 oraz wynikające z tego w praktyce ograniczenia w przemieszczaniu towarów, Grupa przewiduje obniżenie wartości przychodów ze sprzedaży w roku 2020 w stosunku do (i) roku 2019 oraz (ii) założeń na rok 2020 przyjętych na potrzeby wewnętrzne Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej. W ocenie Zarządu, przewidywane obniżenie przychodów będzie wywołane głównie spadkiem zamówień w segmencie druku cyfrowego wielkoformatowego, co jest już widoczne na podstawie wyników sprzedażowych osiągniętych do 27 kwietnia 2020 roku. W ww. okresie sprzedaż w segmencie standów i opakowań z tektury również uległa obniżeniu, natomiast w segmencie etykiet była na poziomie oczekiwanym w założeniach na rok 2020. Kontynuując dotychczasową praktykę, dane dotyczące comiesięcznych wyników sprzedaży Emitent będzie nadal publikował w formie raportów bieżących.

Biorąc pod uwagę, że szereg kosztów ponoszonych przez Grupę ma charakter stały (m. in. koszty zatrudnienia, amortyzacji, najmu) lub w części stały (energia, usługi obce, daniny publiczno-prawne), w związku z obniżeniem przychodów Spółka identyfikuje ryzyko pogorszenia wyników finansowych w 2020 roku.

- **Kształtowanie się kursu złotego w stosunku do euro i jego wpływ na wyniki Grupy.**

Na datę sporządzenia niniejszego raportu Jednostka Dominująca posiadała zabezpieczenie kursu euro do złotego w oparciu o transakcje typu forward o okresie realizacji do lipca 2021 roku i średnim kursie 4,4355 EUR/PLN. Kształtowanie się kursu EUR/PLN na poziomach wyższych od kursu na koniec roku 2019 4,2585 EUR/PLN, w oparciu o który sporządzono wyceny ww. transakcji ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym, co ma miejsce ze względu na pandemię COVID-19 w roku 2020, przełoży się na ponoszenie przez Spółkę kosztów finansowych wynikających ze zmiany wycen bądź

fizycznego rozliczenia posiadanych instrumentów finansowych, a tym samym wpłynie negatywnie na wyniki brutto i netto Spółki w roku 2020.

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

W 2019 roku 75% przychodów ze sprzedaży Jednostka Dominująca zrealizowała w walutach obcych, głównie euro, ale również koronie norweskiej, koronie szwedzkiej, koronie duńskiej i franku szwajcarskim. Z kolei część zakupów surowców do produkcji jest rozliczana w dolarze amerykańskim lub w złotym polskim, z bezpośrednim odniesieniem do dolara. Ponadto szereg kosztów operacyjnych, tj. koszty pracy, energii, części surowców, Spółka ponosi w złotym polskim. W przypadku umacniania się dolara do walut europejskich Spółka może nie mieć możliwości przełożenia tego trendu na ceny finalne sprzedawanych produktów, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

- **Płynność Grupy.**

Ze względu na pogarszającą się kondycję finansową wielu klientów Spółki, będącą efektem pandemii COVID-19, Spółka bierze pod uwagę możliwość systematycznego pogarszania się sptywu należności, niezależnie od kraju siedziby klienta. To z kolei może się przełożyć negatywnie na płynność Grupy, a tym samym zmusić Spółkę do pogorszenia terminowości spłaty zobowiązań wobec instytucji finansowych oraz dostawców. Dla zabezpieczenia płynności Grupa uzgodniła w marcu 2020 roku z ING Bankiem Śląskim S.A. zawieszenie spłaty rat kapitałowych od kredytów inwestycyjnych na okres od marca do sierpnia 2020 roku (sześć miesięcy). Mając na uwadze powyższe, pod warunkiem kontynuacji działalności nawet w znacząco ograniczonym zakresie, w dacie sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie widzi zagrożenia terminowości spłaty zaciągniętych zobowiązań wobec instytucji finansowych w roku 2020.

- **Kształtowanie się kosztów operacyjnych.**

Obserwując rynek pracy Zarząd uważa, że w roku 2020, w związku z niepewnością wynikającą z pandemii COVID-19, powinna ulec wyhamowaniu widoczna w latach wcześniejszych presja płacowa, co przełożyłoby się pozytywnie na wielkość ponoszonych kosztów operacyjnych. Jednocześnie, ze względu na systematyczny rozwój Grupy, w tym zwiększanie asortymentu, systematyczną wymianę parku maszynowego oraz postępującą informatyzację, Zarząd Jednostki Dominującej przewiduje dalszy wzrost kosztów w wybranych kategoriach.

Poza zjawiskami i trendami wymienionymi powyżej, w związku z pandemią COVID-19 Grupa identyfikuje dla swojej działalności w roku 2020 również następujące ryzyka.

- **Ryzyko zaprzestania lub istotnego ograniczenia działalności ze względu na ograniczenia w dostępie do surowca.**

Ryzyko to może się zrealizować na skutek czasowego (i) ograniczenia lub zaprzestania działalności przez dostawców surowców, (ii) przestoju produkcyjnego dostawców surowców lub (iii) ograniczeniami w przemieszczaniu towarów. Zgodnie z informacją zawartą w raporcie 6/2020, wg stanu na 17 marca 2020 roku Grupa posiadała zapasy surowców, w szczególności nośników wydruków i tuszy, pozwalające na kontynuowanie produkcji większości standardowych asortymentów przez okres co najmniej kilkunastu tygodni. W kwietniu 2020 zaczęły jednak docierać do Spółki informacje, zgodnie z którymi zaczynają się pojawiać ograniczenia w dostępie do wybranych nośników do produkcji etykiet, w szczególności do tych ich rodzajów, których sprzedaż zaczęła się zwiększać.

- **Ryzyko zaprzestania lub istotnego ograniczenia działalności ze względu na wprowadzenie przez władze polskie lub na poziomie Unii Europejskiej administracyjnego ograniczenia działalności.**

Do tej grupy ryzyk należą przede wszystkim (i) ryzyko wprowadzenia ograniczeń w międzynarodowym transporcie towarów na poziomie uniemożliwiających dostawy

towarów do klientów, w szczególności w Europie Zachodniej (tzw. zamknięcie rynku),
(ii) ryzyko ograniczeń w zaopatrzeniu ze względu na wprowadzenie reglamentacji surowców lub energii.

- **Ryzyko zaprzestania lub istotnego ograniczenia działalności ze względu na objęcie całości lub części zakładu produkcyjnego kwarantanną.**

Grupa dopuszcza możliwość wystąpienia przypadków zarażenia wirusem SARS-CoV-2 jednego lub więcej swoich pracowników, co może spowodować konieczność poddania kwarantannie pozostałych pracowników, którzy mieli styczność z osobą zarażoną. W zależności od liczby tych osób, może wystąpić konieczność zamknięcia jednego lub większej liczby zakładów (a tym samym segmentów działalności), zarówno krótko-, jak i długookresowego.

- **Ryzyko utraty wartości wybranych aktywów.**

W ocenie Grupy, niezależnie od długości ograniczeń w działalności wywołanych pandemią COVID-19, na ryzyko to nie są narażone, ani aktywa trwałe użytkowane przez Grupę, ani zapasy surowców. Składnikami aktywów, których wartość może natomiast ulec obniżeniu, są (i) należności, w przypadku których może okazać się konieczne zwiększenie wartości dokonywanych odpisów ponad poziomy dotychczas odnotowywane, (ii) udziały w W2P sp. z o.o., których wartość może ulec obniżeniu ze względu na obniżenie sprzedaży przez sklepy internetowe prowadzące sprzedaż do klientów na terenie Europy Zachodniej.

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Jednostki Dominującej nie może racjonalnie ocenić ostatecznego wpływu zidentyfikowanych obszarów ryzyka związanych z COVID-19, 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 któregośkolwiek z ryzyk samodzielnie albo łącznie, jako czynników mogących zagrozić kontynuacji działalności Spółki w okresie kolejnych dwunastu miesięcy. Zmaterializowanie się części lub wszystkich z ww. obszarów ryzyk może spowodować, iż skala działalności Grupy ulegnie ograniczeniu w wyniku ograniczenia skali działalności w trybie normalnego funkcjonowania, jak i ewentualnych przestojów wywołanych brakiem zamówień lub kwarantanną, co z kolei może wpłynąć na poziom osiąganych przychodów, rentowności oraz wzrost ryzyka kredytowego. Ze względu na maksymalny możliwy okres kwarantanny, jak i nikłe prawdopodobieństwo konieczności jej przeprowadzenia jednocześnie we wszystkich trzech jednostkach produkcyjnych (produkcja dla poszczególnych segmentów prowadzona jest w odrębnych budynkach), Zarząd Jednostki Dominującej ocenia taką potencjalną sytuację jako niezagrażającą możliwości kontynuacji działalności.

Zarząd Jednostki Dominującej nie może jednocześnie wykluczyć, że w przypadku narastania efektów pandemii opisanych w tym punkcie, w szczególności jej wydłużenia się na drugie półrocze 2020 roku lub wystąpienia nowych ryzyk, wcześniej niezidentyfikowanych, ocena Zarządu odnośnie do możliwości kontynuacji działalności może ulec zmianie.

11.6 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Pracownicy umysłowi	137	131
Pracownicy fizyczni	191	183
Razem	328	314
Liczba pracowników przyjętych	95	166
Liczba pracowników zwolnionych	83	96

11.7 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.
Badanie sprawozdania finansowego	50	40

Poznań, 29 kwietnia 2020 roku

Krzysztof Fryc
Prezes Zarządu

Wiesław Niedzielski
Wiceprezes Zarządu

Karolina Mikołajczak
osoba, której powierzono
prowadzenie
ksiąg rachunkowych



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI LABO PRINT S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ LABO PRINT ZA ROK OBROTOWY 2019

1) Firma, siedziba, dane rejestrowe Emitenta

Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Labo Print Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu (60-471) przy ul. Szczawnickiej 1.

Spółka 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. Spółce nadano numer NIP 7792385780 oraz numer statystyczny REGON 301622668.

Labo Print została zawiązana 16 grudnia 2010 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Dnia 16 lipca 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Labo Print Sp. z o.o. postanowiło przekształcić spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą Labo Print S.A. z siedzibą w Poznaniu. Wpis przekształcenia w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS 1 sierpnia 2013 roku.

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

Obecna struktura akcjonariatu kształtuje się następująco.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	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	100,00%	6.261.600	100,00%

2) Firma, siedziba, dane rejestrowe podmiotów tworzących Grupę Kapitałową

Poza Labo Print S.A., w skład Grupy Kapitałowej Labo Print S.A. wchodzi:

- W2P Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, adres: ul. Szczawnicka 1, 60 471 Poznań, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000548358, z Zarządem w składzie: Jan Łożyński, Prezes Zarządu; udziały reprezentujące prawa do 100% głosów oraz 100% kapitału należą do Labo Print S.A.
- Printing4Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Odrą, adres: Im Technologiepark 1, 15236 Frankfurt (Oder), Republika Federalna Niemiec, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem HRB 15829 FF, z Zarządem w składzie: Radosław Brzeziński, Prezes Zarządu; udziały reprezentujące prawa do 100% głosów oraz 100% kapitału należą do W2P Sp. z o.o.

Przejęcie kontroli nad W2P Sp. z o.o. przez Labo Print S.A. nastąpiło 4 lipca 2020 roku, po

zapłaceniu całości ceny za nabywane udziały przez Labo Print S.A. Na dzień przejścia kontroli W2P Sp. z o.o. posiadała wszystkie udziały w Printing4Europe GmbH. Konsolidacją objęto wyniki W2P Sp. z o.o. oraz Printing4Europe od dnia przejścia kontroli nad W2P Sp. z o.o.

3) Strategia i przedmiot działalności Spółki i Grupy Kapitałowej

Labo Print S.A. (Labo Print, Spółka, Jednostka, Emitent) prowadzi działalność w bardzo szybko rozwijającej się, wysoce konkurencyjnej branży poligraficznej. Dzięki postępującemu rozwojowi technologii w zakresie nośników i technik druku cyfrowego, gama dostępnych produktów szybko się zwiększa. Strategią Spółki jest bieżące dostosowywanie portfolio oferowanych produktów do oczekiwań klientów, przy jednoczesnym systematycznym zwiększaniu skali działalności. Emitent na bieżąco analizuje czynniki zewnętrzne, które mogą mieć wpływ na jego działalność oraz podejmuje działania dostosowujące strategię działalności do wymagań rynku. W szczególności analizowane są nowe produkty wytwarzane z wykorzystaniem elementów technologii inkjet stosowanych już w Spółce do druku wielkoformatowego. Równolegle rozważane jest rozwijanie produktów i zdobywanie rynków w oparciu o rozwiązania technologii druku inkjet dotychczas niewykorzystywanych przez Spółkę, czego efektem jest systematyczne rozszerzanie działalności o nowe obszary produktowe.

Obecnie Labo Print jest nowoczesnym przedsiębiorstwem produkcyjnym, działającym w obszarze szeroko rozumianych produktów reklamowych. Pomimo, że Spółka jest najczęściej postrzegana przez otoczenie biznesowe jako podmiot z branży druku cyfrowego wielkoformatowego, co stanowi trzon jej działalności, to – zgodnie z realizowaną strategią – w ciągu ostatnich trzech lat portfolio uległo znacznemu rozszerzeniu, m. in. o opakowania i standy z tektury falistej (POS), etykiety wytwarzane cyfrowo, litery przestrzenne oraz różnego rodzaju akcesoria dla potrzeb branży reklamowej, w dużej mierze związane z oferowanymi wydrukami. Pozwala to klientom Spółki na zakup szerokiego spektrum produktów reklamowych bezpośrednio u jednego dostawcy, co stanowi istotną przewagę nad wieloma podmiotami konkurencyjnymi.

Większość produkcji Spółka sprzedaje klientom z Europy Zachodniej. Wśród odbiorców dominują agencje reklamowe i sklepy internetowe, oferujące szeroko pojęte wyroby poligraficzne i reklamowe. W portfolio znajduje się również wiele podmiotów z branż innych niż reklama i media, które zlecają prace na własny użytek. Należą do nich również przedsiębiorstwa przemysłowe, nabywające głównie opakowania i etykiety.

Labo Print specjalizuje się w druku opartym o technologię inkjet, tj. szeroko rozumiany druk atramentowy, która jest wykorzystywana niezależnie od wielkości zadrukowywanych formatów. Spółka oferuje wykonywanie prac w technologiach druku solwentowego, druku UV, druku termosublimacyjnego, elektrografii oraz ekologicznego druku lateksowego. Korzystając z rozbudowanego i nowoczesnego parku maszynowego, Spółka 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.

Od 2015 roku Spółka prowadzi produkcję i sprzedaż opakowań z tektury i standów reklamowych (POS), z nadrukiem wykonanym w technologii fleksograficznej i kaszerowanych nadrukiem wykonanym w technice offsetowej. Wydruki offsetowe Spółka nabywa od dostawców zewnętrznych. Wyroby te, oferowane w dłuższych seriach, stanowią uzupełnienie oferty krótkoseryjnych opakowań i standów zadrukowywanych i wycinanych w technologii cyfrowej. Stanowi to o istotnej unikalności oferty Spółki, pozwalając na obsługę w jednym miejscu klientów mających zróżnicowane potrzeby w zakresie nakładów poszczególnych wyrobów.

Od 2016 roku w ofercie Spółki 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 z wykorzystaniem technologii stosowanej przez Spółkę jest możliwość wytwarzania etykiet 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 relatywnie krótkich serii, umożliwiających personalizację produktów lub etykietowanie niewielkich partii wyrobów. Dla klientów oczekujących bardziej zaawansowanych etykiet i akceptujących nieco dłuższy okres produkcji, w 2017 roku do oferty wprowadzono możliwość dodatkowego uszlachetniania etykiet (laminowanie, foliowanie, cold stamping) oraz zastosowania kolorów specjalnych. Wprowadzono też możliwość druku etykiet prostych w dwóch kolorach w technologii fleksograficznej oraz wycinanie etykiet z wykorzystaniem wykrawania semirotacyjnego, co znajduje zastosowanie w dłuższych seriach. Wszystkie etykiety wykonywane są na podłożach papierowych, foliach PP i PCV oraz podłożach specjalnych, z różnymi rodzajami klejów.

W 2018 roku do stałej oferty Labo Print weszły również podświetlane znaki przestrzenne. Dzięki posiadanym urządzeniom Spółka może wykonać dowolnych wielkości i kształtu podświetlane litery, cyfry lub znaki indywidualne montowane na fasadach zewnętrznych lub ścianach wewnętrznych, których boki wykonane są z metalu, a front z transparentnego barwionego tworzywa, podświetlanego w technologii LED.

Kluczowymi działaniami wykonawczymi strategii, którą Spółka stara się realizować, są:

- inwestowanie w nowe technologie z obszaru druku wielkoformatowego, dające możliwość rozwijania gamy oferowanych produktów i usług, w szczególności rodzajów oraz nośników druku,
- systematyczne badanie atrakcyjności potencjalnych nowych linii produktowych innych niż druk wielkoformatowy, zarówno w aspekcie popytu wśród dotychczasowych klientów, jak i na nowych rynkach geograficznych lub branżowych,
- wprowadzanie nowych produktów w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku,
- systematyczne inwestowanie w park maszynowy w celu zaoferowania najwyższej europejskiej jakości usług,
- dywersyfikacja geograficzna i branżowa sprzedaży,
- budowanie przewagi konkurencyjnej w oparciu o zapewnienie efektywnego, bezpośredniego kontaktu pracowników Spółki z klientami (rozwój działu sprzedaży).

Za pośrednictwem spółek zależnych, tj. W2P sp. z o.o. oraz Printing4Europe GmbH, Spółka prowadzi działalność w zakresie e-commerce w obszarze sprzedaży głównie wystandaryzowanych produktów służących prowadzeniu kampanii reklamowych i marketingowych, w tym wydruków cyfrowych wraz z akcesoriami. Spółki zależne nie prowadzą działalności produkcyjnej.

Wyroby sprzedawane przez sklepy internetowe należące do spółek zależnych są w zdecydowanej większości dostarczane przez Spółkę. Oferta jest skierowana głównie do klientów w Europie Zachodniej, którymi są przede wszystkim niewielkie podmioty oczekujące szybkiej dostawy produktów wybieranych z gotowego katalogu, personalizowanych jedynie w zakresie wydruków.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki wg PKD

- | | |
|------------|--|
| 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

4) Organy Spółki

Na dzień sporządzenia raportu, skład władz statutowych Emitenta był następujący.

Zarząd

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

Zarząd obecnej kadencji został powołany uchwałą Rady Nadzorczej 22 maja 2018 roku. Kadencja Zarządu upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2020. Skład Zarządu nie ulegał zmianie, zarówno w okresie objętym niniejszym raportem, jak również po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego raportu.

Rada Nadzorcza

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

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Członkowie Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zostali powołani na kolejną kadencję uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki 17 czerwca 2019 roku. Kadencja Rady Nadzorczej trwa do 17 czerwca 2022 roku, a mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego Emitenta za 2021 rok.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. Komitet Audytu Spółki 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 Motąła – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Sławomir Zawierucha – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu,
- Michał Jordan – Członek Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza nie powołała Komitetu Wynagrodzeń.

5) Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej

a. Grupa Kapitałowa – dane skonsolidowane

Skonsolidowane przychody z działalności Grupy Kapitałowej i ich struktura

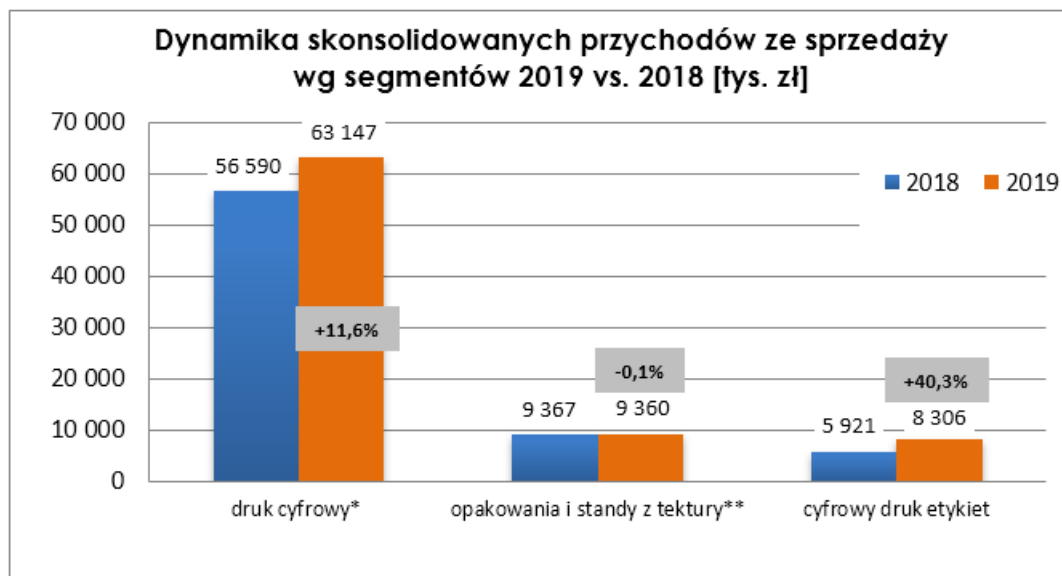
W roku 2019 Grupa Kapitałowa osiągnęła skonsolidowane przychody w wysokości 80.813 tys. zł, przy czym w konsolidacji ujęto przychody spółek zależnych W2P i P4E za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2019 roku (data przejęcia kontroli to 3 lipca 2019 roku). Wartość ta, w porównywaniu do roku 2018, była wyższa o 12,4%. Na koniec roku 2018 odnotowano przychody w wysokości 71.879 tys. zł, przy czym – z racji braku istnienia Grupy Kapitałowej w tej dacie, były to dane jednostkowe Labo Print S.A. W ocenie Zarządu warunki gospodarcze w roku 2019 były podobne do roku 2018.

Wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w roku 2019 wobec roku 2018 był spowodowany zwiększeniem sprzedaży wyrobów w segmencie druku cyfrowego do 63.147 tys. zł (wzrost o 6.557 tys. zł, tj. 11,6%) oraz cyfrowej produkcji etykiet do 8.306 tys. zł (wzrost o 2.385 tys. zł, tj. 40,3%). Przychody ze sprzedaży w segmencie opakowań i standów z tektury pozostały na praktycznie niezmiennym poziomie i wyniosły 9.360 tys. zł. Co istotne, poprzez spółki zależne Grupa Kapitałowa dokonywała sprzedaży wyłącznie wyrobów segmentu druku cyfrowego.

W zakresie druku cyfrowego, zwiększając sprzedaż Spółka zarówno intensyfikowała obroty ze stałymi klientami, jak i pozyskiwała nowych odbiorców poprzez działania sprzedażowe i marketingowe. Wzrost na poziomie Grupy Kapitałowej dokonał się poprzez włączenie do przychodów w tym segmencie sprzedaży realizowanej głównie przez P4E do klientów Francji, Niemiec, Niderlandów oraz Wielkiej Brytanii.

Poniżej zaprezentowano podział skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w rozbiciu na trzy segmenty:

- druk cyfrowy, w tym druk cyfrowy na tekturze oraz produkcja liter przestrzennych,
- produkcja opakowań i standów z tektury w technice offsetowej i fleksograficznej,
- cyfrowy druk etykiet.



* w tym druk cyfrowy na tekturze oraz litery przestrzenne

** technologia offsetowa i fleksograficzna

Dynamika skonsolidowanych przychodów ogółem Grupy Kapitałowej w całym roku 2019 wyniosła 12,4%, wobec dynamiki jednostkowej Spółki na poziomie 11,7%.

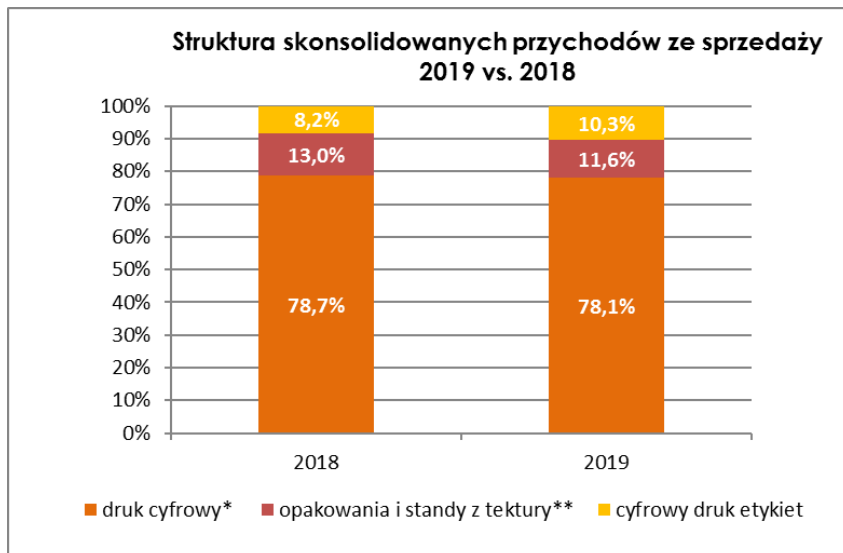
Największy powód do zadowolenia stanowi znaczący wzrost skonsolidowanej sprzedaży w segmencie druku cyfrowego (11,6% w roku 2019 przy 5,3% w roku 2018), w którym – ze względu na zaostrzającą się konkurencję i presję cenową po stronie odbiorców – nie ma możliwości zwiększania cen. Jedyną drogą do wzrostu przychodów stanowi pozyskiwanie nowych klientów oraz oferowanie nowych rozwiązań w zakresie surowca lub technologii produkcji. W odnotowanym wzroście na poziomie 11,6% udział sprzedaży zrealizowanej przez P4E i W2P wyniósł 0,9 p.p.

Omówienie wyników sprzedażowych w segmentach etykiet (40,3% przy 50,0% w roku 2018), standów i opakowań z tektury przedstawiono w pkt. 5 b., przy okazji omawiania wyników jednostkowych Spółki.

Zróżnicowana dynamika sprzedaży w poszczególnych segmentach wpłynęła na strukturę skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. W 2019 roku segment druku

cyfrowego wygenerował 78,1% przy 78,7% w roku 2018. Wzrósł natomiast zauważalnie udział segmentu etykiet cyfrowych (10,3% w 2019 wobec 8,2% rok wcześniej), na co wpływ miały zarówno wzrost przychodów tego segmentu, jak i brak istotnej zmiany wartościowej w segmencie standów i opakowań.

Szczegółowe dane przedstawiono na wykresie poniżej.



* w tym druk cyfrowy na tekturze falistej oraz litery przestrzenne

** technologia offsetowa i fleksograficzna

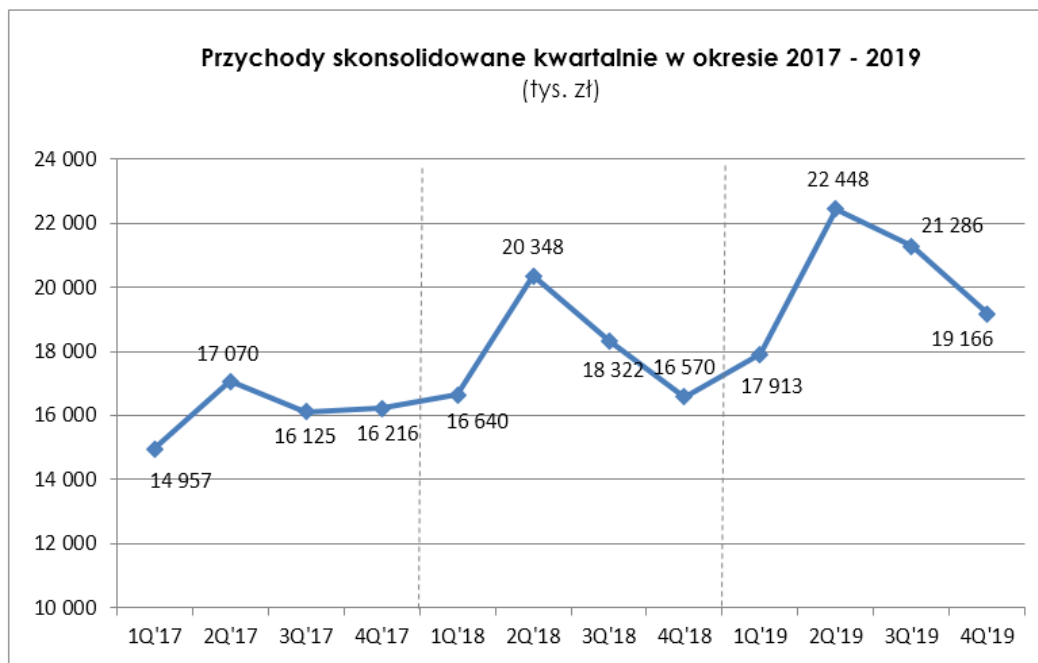
Sezonowość działalności Grupy Kapitałowej

W roku 2019 przychody Grupy Kapitałowej podlegały sezonowości, podobnie jak w latach poprzednich. Za sezonowość przychodów odpowiedzialny jest przede wszystkim segment druku cyfrowego wielkoformatowego, realizującego sprzedaż m. in. poprzez W2P i P4E, którego przychody w pierwszym i czwartym kwartale każdego roku są najniższe. W ocenie Zarządu jest to wynikiem następujących prawidłowości dotyczących finalnych odbiorców produktów Spółki:

- budżety reklamowe większości klientów finalnych Emitenta są ustalane w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, przez co znaczące zamówienia pojawiają się od początku, a najczęściej dopiero od drugiej połowy lutego;
- drugi kwartał to szczyt różnego rodzaju imprez (targi, wystawy, akcje plenerowe, koncerty), przy organizacji których wykorzystywane są wyroby Spółki;
- 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.

Pozostałe segmenty nie wykazują na razie znaczącej sezonowości, a segment etykiet odnotowuje wzrost przychodów w każdym kolejnym kwartale kalendarzowym. Nie można jednak wykluczyć, że po zakończeniu okresu silnego rozwoju poszczególnych segmentów oraz ustabilizowaniu baz odbiorców, pojawi się w nich zjawisko sezonowości.

Szczegóły dotyczące sezonowości przedstawiono na poniższym wykresie.



W 2020 roku, w związku z pandemią COVID-19, pomimo satysfakcjonujących dynamik przychodów w styczniu i lutym, już w marcu Grupa odnotowała osłabienie dynamiki przychodów skonsolidowanych, które najprawdopodobniej rozciągnie się na drugi kwartał, a tym samym zmieni dotychczasowy przebieg sezonowości.

Wyniki Grupy Kapitałowej

Skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej wzrósł do 4.765 tys. zł w roku 2019 z 4.438 tys. zł w roku 2018, tj. o 7,4%. Podana powyżej wartość za rok 2018 jest zgodna ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym wg MSR/MSSF, różniąc się od wartości wskazanej w raporcie rocznym za rok 2018, zawierającym sprawozdanie finansowe sporządzone wg polskich zasad rachunkowości. Ten sam komentarz dotyczy pozostałych wartości za rok 2018 podanych poniżej.

Na odnotowany wzrost wpływ miały dwa podstawowe czynniki:

- (i) kontynuacja wzrostu sprzedaży w segmencie etykiet, co przełożyło się na osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej segmentu 1.199 tys. zł w roku 2019 przy 683 tys. zł w roku 2018 (wzrost o 75,5%);
- (ii) obniżenie rocznej straty z działalności operacyjnej w segmencie standów i opakowań do (-)518 tys. zł w roku 2019 z (-)766 tys. zł w roku 2018.

Spadek skonsolidowanego wyniku na działalności operacyjnej w segmencie druku cyfrowego do 4.619 tys. zł w roku 2019 z 4.700 tys. zł w roku 2018 wyniósł (-)1,7% i był wynikiem wyników działalności spółek zależnych w drugim półroczu 2019.

Pozostałymi istotnymi czynnikami, które miały wpływ na zmianę skonsolidowanego wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej było obniżenie wyniku operacyjnego Spółki z najmu oraz wyższe koszty podatku od nieruchomości.

W 2019 roku Grupa Kapitałowa wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 4.356 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku 2018 (3.261 tys. zł) o 1.095 tys. zł, tj. 33,6%. Oznacza to dynamikę skonsolidowanego wyniku netto wyższą od dynamiki przychodów.

Należy jednak zwrócić uwagę, że na wzrost skonsolidowanego wyniku netto znaczący wpływ miał wynik na działalności finansowej osiągnięty przez Grupę, który na koniec 2019 roku wyniósł 1.044 tys. zł, podczas gdy w roku 2018 było to jedynie 5 tys. zł. Wysoka wartość wyniku na

działalności finansowej w roku 2019 była efektem osłabienia się euro do złotego pod koniec 2019 roku, co przełożyło się na korzystną dla Grupy bankową wycenę zawartych kontraktów forward.

W związku z tym należy brać pod uwagę, że w związku z umacnianiem się euro wobec złotego w roku 2020 w stosunku do kursu z 31 grudnia 2019 roku (4,2585 EUR/PLN), rozliczając lub wyceniając poszczególne wiązki kontraktów zawartych przez Jednostkę Dominującą, Grupa Kapitałowa może odnotowywać w kolejnych okresach straty z działalności finansowej, które niekorzystnie wpłyną na skonsolidowane wyniki brutto i netto. Powyższe może dotyczyć również roku 2021.

Ocena efektów uzyskiwanych przez Grupę Kapitałową

W 2019 roku Grupa Kapitałowa podejmowała działania mające na celu dalszą dywersyfikację portfolio produktów, klientów oraz rynków prowadzenia działalności, czego jednym z efektów było przejęcie kontroli nad W2P i P4E, a tym samym zwiększenie tempa rozwoju sprzedaży w kanale e-commerce. Równolegle, Grupa rozwijała działalność w segmencie cyfrowej produkcji etykiet oraz rozwijała sprzedaż podświetlanych liter przestrzennych (segment druk cyfrowy).

Celem nadrzędnym podejmowanych działań był wzrost skali działalności z jednoczesną dbałością o rentowność, w powiązaniu z uniezależnieniem Grupy Kapitałowej od koniunktury w określonych branżach lub poszczególnych krajach oraz osiąganie synergii pomiędzy poszczególnymi obszarami działalności.

W 2019 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła rentowność sprzedaży na poziomie 4,5%, podczas gdy w roku 2018 było to 4,4%. Wyższa niż przed rokiem wartość wskaźnika była w szczególności efektem:

- znaczącego wzrostu rentowności segmentu etykiet cyfrowych;
- poprawy rentowności przez segmenty standów i opakowań oraz druku cyfrowego, co w pierwszym przypadku było efektem przeglądu oferty a w drugim efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży;
- kontynuacji bezpośrednich zakupów materiałów do produkcji u producentów;
- straty na sprzedaży odnotowanej przez Spółki zależne.

Relacja łącznych skonsolidowanych kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu do skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w roku 2019 wyniosła 24,9% i była wyższa niż rok wcześniej, kiedy to wyniosła 24,0%, ze względu na dodatkowe koszty zarządu i sprzedaży ponoszone przez spółki zależne.

W 2019 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk skonsolidowany na działalności operacyjnej w wysokości 4.765 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku 2018 (4.438 tys. zł) o 326 tys. zł, tj. 7,4%. Na dynamikę skonsolidowanego wyniku na działalności operacyjnej wpływ miały czynniki wskazane przy omawianiu wyniku na sprzedaży powyżej.

Pozwoliło to na wypracowanie rentowności na działalności operacyjnej na poziomie skonsolidowanym w roku 2019 na poziomie 5,9%, a więc niższej niż w roku 2018.

Rentowność netto na poziomie skonsolidowanym w 2019 roku wyniosła 5,4% przy 4,5% w roku 2018. Wyższa różnica w wartościach rentowności netto na poziomie skonsolidowanym, niż w przypadku pozostałych rentowności, pomiędzy latami 2019 i 2018 wynika z faktu, że w roku 2018 skonsolidowany wynik netto został osiągnięty przy znikomym – w stosunku do całości – udziale skonsolidowanego wyniku na działalności finansowej. W roku 2019 wyniósł on natomiast 1.044 tys. zł, co było pochodną aprecjacji złotego do euro na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku.

Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej

Na koniec 2019 roku Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost wartości sumy bilansowej do 61.851 tys. zł z 52.318 tys. zł na koniec roku 2018, tj. o 18,2%.

Był to przede wszystkim wynik wzrostu wartości aktywów trwałych (43.713 tys. zł na koniec roku 2019 przy 38.515 tys. zł na koniec roku 2018, tj. wzrost o 13,5%), na co wpływ miały przede wszystkim inwestycje opisane w punkcie poniżej prezentowane w rzeczowych aktywach trwałych. Nieznacznemu obniżeniu uległa natomiast wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania, na co miała wpływ amortyzacja umów najmu oraz użytkowania wieczystego gruntu, ujawnionych zgodnie z MSSF 16, jak i przedmiotów wykorzystywanych w oparciu o umowy leasingu finansowego (urządzenia i środki transportu). W ramach pozycji została zwiększona wartość zobowiązania z tytułu najmu hali w Kijewie (leasing wg MSSF 16) na okres do końca 2024 roku o 970 tys. zł.

Wartość skonsolidowanych aktywów obrotowych na koniec roku 2019 uległa wzrostowi do 18.138 tys. zł z 13.803 tys. zł na koniec roku 2018, tj. o 31,4%. Powyższe było przede wszystkim efektem wzrostu wartości aktywów z wyceny instrumentów pochodnych (1.654 tys. zł na koniec 2019 przy 163 tys. zł na koniec 2018, tj. wzrost o 915,6%), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (3.350 tys. zł na koniec 2019 przy 908 tys. zł na koniec 2018, tj. wzrost o 269,0%) i zapasów (4.482 tys. zł na koniec 2019 roku przy 3.412 tys. zł na koniec 2018, tj. wzrost o 31,4%). Na wzrost wartości zapasów wpłynął głównie wzrost samodzielnych zakupów przez Spółkę u producentów materiałów do produkcji (konieczność jednorazowych zakupów większych partii materiałów). Wzrosły również do 941 tys. zł na koniec 2019 z 238 tys. zł na koniec 2018, tj. o 294,8%, pozostałe aktywa krótkoterminowe, na co wpływ miały zaliczki wpłacone na poczet dostaw środków trwałych.

Skonsolidowane należności handlowe uległy wzrostowi do 6.181 tys. zł na koniec 2019 z 6.033 tys. zł na koniec 2018, na co wpływ miała głównie sporna należność spółki pośrednio zależnej P4E. Istotnemu obniżeniu uległy natomiast aktywa z tytułu umów i pozostałe należności (do 1.271 tys. zł na koniec 2019 z 2.224 tys. zł na koniec 2018, tj. o (-)42,9%), co było efektem spadku należności z tytułu zwrotu podatku VAT, oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów (do 231 tys. zł na koniec 2019 z 825 tys. zł na koniec 2018, tj. o (-)72,0%), co było efektem rozliczenia otrzymanej dotacji.

Po stronie źródeł finansowania, na koniec 2019 roku Spółka odnotowała wzrost skonsolidowanych kapitałów własnych z 16.494 tys. zł do 20.166 tys. zł, tj. o 22,3%. Wzrost stanowił różnicę pomiędzy wypracowanym w roku 2019 wynikiem netto w wysokości 4.356 tys. zł a częścią zysku za rok 2018 wypłaconą w formie dywidendy w roku 2019 w związku z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki (687 tys. zł).

Wartość skonsolidowanych zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrosła na koniec 2019 roku do 41.685 tys. zł z 35.824 tys. zł na koniec roku 2018 (wzrost o 16,4%), a więc stopniu niższym od dynamiki kapitałów własnych odnotowanej w tym okresie (22,3%). Wpłynęło to na poprawę struktury finansowania działalności Grupy Kapitałowej – na koniec 2019 roku kapitały własne stanowiły 32,6% sumy bilansowej, podczas gdy na koniec 2018 roku było to 31,5%.

Wzrost skonsolidowanych zobowiązań długoterminowych do 21.283 tys. zł na koniec roku 2019 z 19.258 tys. zł na koniec roku 2018, tj. o 10,5%, był przede wszystkim efektem zaciągnięcia przez Spółkę dodatkowych zobowiązań z tytułu kredytów inwestycyjnych w ING Banku Śląskim S.A. oraz PKO BP S.A.

Z kolei znaczący wzrost zobowiązań krótkoterminowych do 20.402 tys. zł na koniec roku 2019 z 16.566 tys. zł na koniec roku 2018, tj. o 23,2%, był przede wszystkim efektem wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów (głównie kredyt w rachunku bieżącym). Było to związane z jednoczesnym istotnie wyższym stanem środków pieniężnych, głównie w walutach obcych, których wymiana na złotego nie była atrakcyjna w sytuacji umocnienia złotego na koniec roku 2019. Obniżeniu uległ poziom zobowiązań handlowych (o (-)15,7%).

W roku 2019 Grupa Kapitałowa wywiązywała się terminowo ze wszystkich zobowiązań

finansowych.

Inwestycje Grupy Kapitałowej

W 2019, poza inwestycjami opisanymi w pkt. 5 b., Grupa Kapitałowa dokonała, poprzez P4E, inwestycji w środki transportu.

W roku 2020 Grupa Kapitałowa planuje dokonać inwestycji w łącznej kwocie pomiędzy 5,0 a 6,0 mln zł. Przedmiotem mają być przede wszystkim maszyny i urządzenia, w dużej mierze zakontraktowane jeszcze w roku 2019, środki transportu oraz wartości niematerialne i prawne. Inwestycje te zostały już lub zostaną sfinansowane kredytem inwestycyjnym zaciągniętym w PKO BP S.A (1,0 mln euro), leasingiem i środkami własnymi. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie rozważa rezygnacji z realizacji ww. inwestycji.

Niezależnie, zgodnie z treścią raportu bieżącego 8/2020, Spółka zawarła list intencyjny dotyczący nowego przedsięwzięcia, polegającego na dokonaniu inwestycji w działalność poligraficzną w sektorze B2C, o czym mowa w pkt. 10.

Odbiorcy i dostawcy Grupy Kapitałowej

W 2019 roku 75,2% przychodów ze sprzedaży Grupa Kapitałowa zrealizowała w obrotach z klientami poza Polską, co było wartością zbliżoną do roku 2018 (75,9%). Ani w 2018, ani w 2019 roku obroty z jakimkolwiek z odbiorców nie przekroczyły 5% przychodów ze sprzedaży.

Grupa Kapitałowa nabywa urządzenia i materiały do produkcji oraz usługi u kilku wiodących dostawców krajowych i zagranicznych, z czego większość realizuje bezpośrednio Spółka. Szczegóły omówiono w pkt. 5 b.

Miejsce prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową

W 2019 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w:

- własnym obiekcie przy ul. Szczawnickiej 1 w Poznaniu, oddanym do użytku w czwartym kwartale 2018 roku, składającym się z 5,1 tys. m² powierzchni produkcyjno-magazynowej i 1,0 tys. m² powierzchni biurowej; w tej nieruchomości Spółka prowadzi produkcję w zakresie druku cyfrowego i cyfrowej produkcji etykiet;
- wynajmowanym obiekcie w Kijewie koło Środy Wielkopolskiej o powierzchni ok. 2,1 tys. m² (powierzchnia produkcyjno-magazynowa z zapleczem socjalnym); w tej nieruchomości Spółka prowadzi produkcję w zakresie standów i opakowań z tektury;
- wynajmowanej powierzchni biurowej w Poznaniu (ok. 0,6 tys. m²), w której pracują zespoły sprzedażowe, oraz we Frankfurcie nad Odrą, gdzie znajdują się biura spółki pośrednio zależnej P4E.

Informacje o instrumentach finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową

Instrumenty finansowe wykorzystywane przez Jednostkę Dominującą w roku 2019 omówiono w pkt. 5 b. Spółki zależne nie zaciągały kredytów bankowych, ani nie udzielały pożyczek, ani nie zaciągały pożyczek, za wyjątkiem pożyczki udzielonej P4E przez Jednostkę Dominującą.

Strukturę skonsolidowanych aktywów i pasywów z uwzględnieniem instrumentów finansowych, przedstawiono poniżej.

Udział w skonsolidowanej sumie bilansowej na 31.12.2019	
AKTYWA	
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	46,9%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	19,4%
Wartości niematerialne	4,1%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,2%
Długoterminowe aktywa finansowe	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,0%
	70,7%
Aktywa obrotowe	
Zapasy	7,2%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,0%
Należności handlowe	10,0%
Aktywa z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	2,7%
Aktywa z tytułu umów i pozostałe należności	2,1%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1,5%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,4%
	29,3%
Suma aktywów	100,0%
Udział w skonsolidowanej sumie bilansowej na 31.12.2019	
PASYWA	
Kapitał własny	
Kapitał podstawowy	5,8%
Kapitał zapasowy	17,1%
Kapitał z przejścia na MSSF	-2,0%
Pozostałe kapitały	1,5%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0,0%
Zyski zatrzymane	10,2%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	32,6%
Kapitał udziałowców niekontrolujących	
Razem kapitał własny	32,6%
Zobowiązania	
Zobowiązania długoterminowe	
Kredyty	26,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	5,6%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,1%
Dotacje	0,6%
Pozostałe zobowiązania	0,3%
	34,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	
Kredyty	12,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1,4%
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1,1%
Zobowiązania handlowe	11,0%
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	0,0%
Dotacje	0,5%
Pozostałe zobowiązania	6,9%
	33,0%
Razem zobowiązania	67,4%
Suma pasywów	100,0%

- Transakcje zabezpieczające kursy walut na średnim poziomie pomiędzy 50% a 70% planowanych wartości przychodów w walutach obcych, w okresie do lipca 2021 roku, z wykorzystaniem transakcji forward.

Grupa Kapitałowa w 2019 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń. Było to wynikiem wcześniejszego stosowania opcji walutowych, jako instrumentu zabezpieczającego, jak również niewykluczeniem wykorzystania tego instrumentu w przyszłości.

b. Labo Print S.A. – dane jednostkowe

Przychody z działalności Spółki i ich struktura

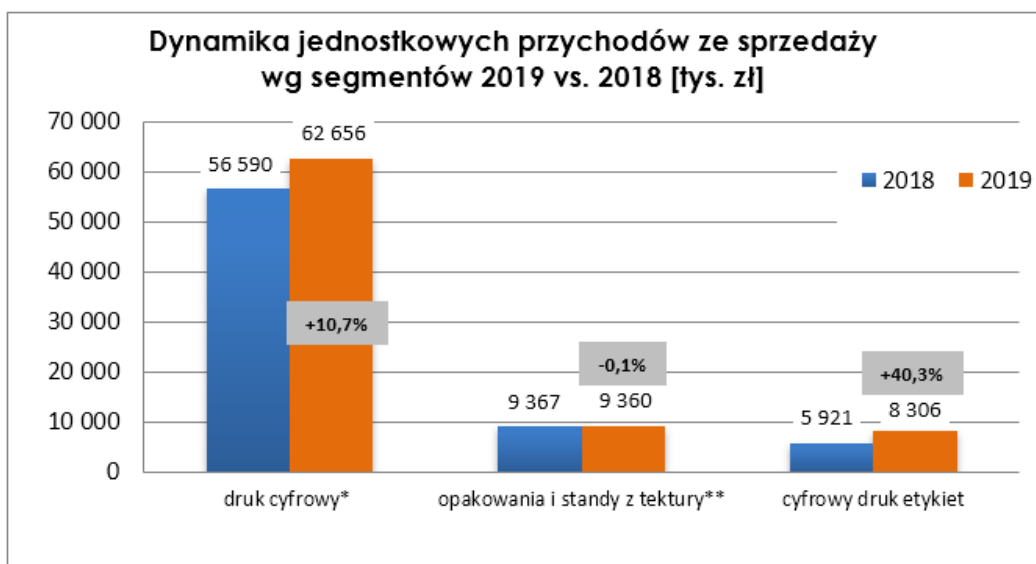
W roku 2019 Spółka osiągnęła przychody w wysokości 80.322 tys. zł. Wartość ta, w porównaniu do roku 2018, była wyższa o 11,7%. Na koniec roku 2018 odnotowano przychody w wysokości 71.879 tys. zł. W ocenie Zarządu warunki gospodarcze w roku 2019 były podobne do roku 2018.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w roku 2019 wobec roku 2018 był spowodowany zwiększeniem sprzedaży wyrobów w segmencie druku cyfrowego do 62.656 tys. zł (wzrost o 6.066 tys. zł, tj. 10,7%) oraz cyfrowej produkcji etykiet do 8.306 tys. zł (wzrost o 2.385 tys. zł, tj. 40,3%). Przychody ze sprzedaży w segmencie opakowań i standów z tektury pozostały na praktycznie niezmiennym poziomie i wyniosły 9.360 tys. zł.

W zakresie druku cyfrowego, zwiększając sprzedaż Labo Print zarówno intensyfikowała obroty ze stałymi klientami, jak i pozyskiwała nowych odbiorców poprzez działania sprzedażowe i marketingowe. Podobnie jak w roku 2018 Spółka utrzymała obniżoną częstotliwość udziału w imprezach targowych, kładąc nacisk na rozwój bezpośredniej sprzedaży do dotychczasowych klientów i pozyskiwanie nowych poprzez indywidualne kontakty.

Poniżej zaprezentowano podział przychodów ze sprzedaży w rozbiciu na trzy segmenty:

- druk cyfrowy, w tym druk cyfrowy na tekturze oraz produkcja liter przestrzennych,
- produkcja opakowań i standów z tektury w technice offsetowej i fleksograficznej,
- cyfrowy druk etykiet.



* w tym druk cyfrowy na tekturze oraz litery przestrzenne

** technologia offsetowa i fleksograficzna

Dynamika przychodów ogółem Spółki w całym roku 2019, tj. 11,7%, była identyczna do dynamiki osiągniętej w roku 2018. Utrzymanie tempa wzrostu przy braku istotnych nowych linii produktowych stanowiło w ocenie Zarządu pozytywną tendencję, zwłaszcza wobec

notowanych już w 2019 roku sygnałów osłabiania się koniunktury gospodarczej w Europie Zachodniej, na której rynki Spółka eksportuje większość swoich wyrobów.

Największy powód do zadowolenia stanowi znaczący wzrost sprzedaży w segmencie druku cyfrowego (10,7% w roku 2019 przy 5,3% w roku 2018), w którym – ze względu na zaostrzającą się konkurencję i presję cenową po stronie odbiorców – nie ma możliwości zwiększania cen. Jedyną drogą do wzrostu przychodów stanowi pozyskiwanie nowych klientów oraz oferowanie nowych rozwiązań w zakresie surowca lub technologii produkcji.

Cieszy również dalszy stabilny wzrost przychodów w segmencie etykiet (40,3% przy 50,0% w roku 2018), który – przy relatywnie stabilnej marży – przyczynia się do systematycznego wzrostu wyników i rentowności działalności całej Spółki. Planując przychody na kolejne okresy, Spółka wiąże duże nadzieje z serwisem internetowym dedykowanym przyjmowaniu i obsłudze zleceń na produkcję etykiet w domenie labelexpress.eu, który w roku 2019 zaczął być promowany poza Polską, głównie w Niemczech. Przygotowując się do dalszych wzrostów sprzedaży w tym segmencie, w roku 2019 i na początku roku 2020 Spółka dokonała zakupu kilku kolejnych urządzeń do druku i obróbki.

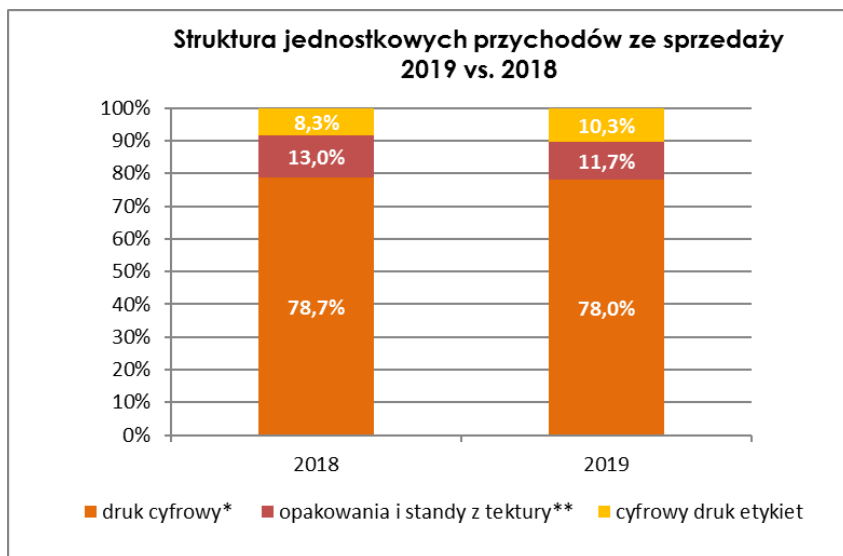
Stabilizacja przychodów ze sprzedaży w segmencie standów i opakowań z tektury (zakład w Kijewie) to realizacja przyjętego planu minimum dla tego segmentu w roku 2019. Pozwoliła ona na zmniejszenie straty z działalności operacyjnej segmentu o 248 tys. zł, tj. do (-)518 tys. zł przy (-)766 tys. zł w roku 2018. Co istotne, w roku 2019 w wybranych miesiącach rentowność operacyjna segmentu była dodatnia. Oceniając rentowność operacyjną należy wziąć pod uwagę, że do segmentu jest alokowana część kosztów ogólnego zarządu całej Spółki, które byłyby ponoszone również w przypadku braku segmentu, obciążając pozostałe obszary działalności. Zarząd szacuje wartość alokowanych do segmentu kosztów ogólnego zarządu na ok. 10% wszystkich kosztów ogólnego Zarządu, tj. ok. 612 tys. zł w roku 2019.

EBITDA segmentu standów i opakowań z tektury, tj. wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, wypracowana przez segment w roku 2019 była dodatnia i wyniosła 183 tys. zł, bez uwzględniania ww. kosztów alokowanych, przy (-)317 tys. zł w roku 2018.

Omawiając segment standów i opakowań należy dodać, że w drugiej połowie 2019 roku przeprowadzono działania dopasowujące model i struktury sprzedaży do zmienionego portfolio produktów, w którym nacisk położono na rozszerzenie oferty standów cyfrowych oraz niewielkie opakowania, dedykowane branży e-commerce. W efekcie, już pod koniec roku liczba i stan zaawansowania rozmów prowadzonych z potencjalnymi klientami pozwoliły Zarządowi podjąć decyzję o kontynuacji działalności segmentu bez wyznaczania kolejnych dat weryfikacji tej decyzji. Jedną z konsekwencji było zwiększenie w bilansie na koniec roku 2019 zdyskontowanej wartości zobowiązania z tytułu najmu hali w Kijewie (leasing wg MSSF 16) o 970 tys. zł, tj. do 1.087 tys. zł.

Zróżnicowana dynamika sprzedaży w poszczególnych segmentach wpłynęła na strukturę przychodów ze sprzedaży Spółki. W 2019 roku segment druku cyfrowego wygenerował 78,0% przy 78,7% w roku 2018. Wzrósł natomiast zauważalnie udział segmentu etykiet cyfrowych (10,3% w 2019 wobec 8,3% rok wcześniej), na co wpływ miały zarówno wzrost przychodów tego segmentu, jak i brak istotnej zmiany wartościowej w segmencie standów i opakowań.

Szczegółowe dane przedstawiono na wykresie poniżej.



* w tym druk cyfrowy na tekturze falistej oraz litery przestrzenne
 ** technologia offsetowa i fleksograficzna

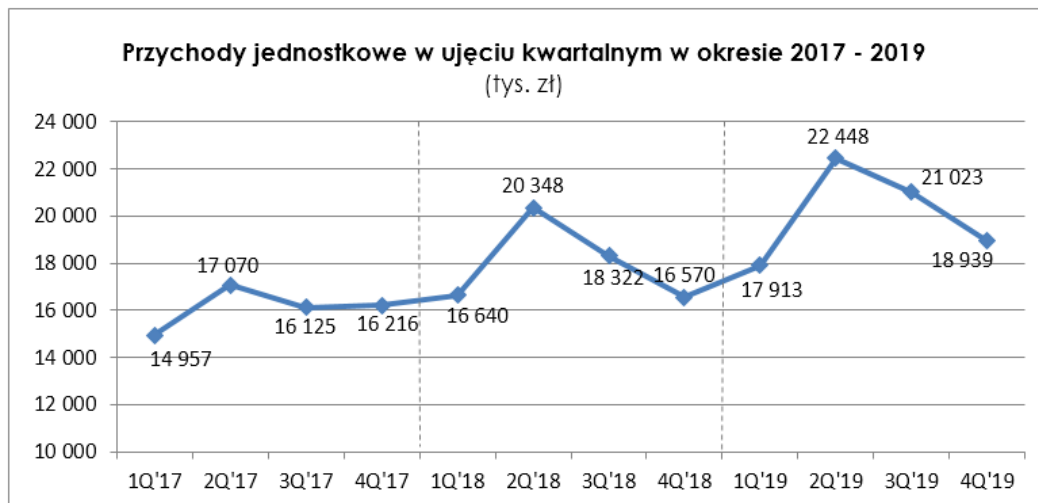
Sezonowość działalności Spółki

W roku 2019 przychody Spółki podlegały sezonowości, podobnie jak w latach poprzednich. Za sezonowość przychodów odpowiedzialny jest przede wszystkim segment druku cyfrowego wielkoformatowego, którego przychody w pierwszym i czwartym kwartale każdego roku są najniższe. W ocenie Zarządu jest to wynikiem następujących prawidłowości dotyczących finalnych odbiorców produktów Spółki:

- budżety reklamowe większości klientów finalnych Emitenta są ustalane w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, przez co znaczące zamówienia pojawiają się od początku, a najczęściej dopiero od drugiej połowy lutego;
- drugi kwartał to szczyt różnego rodzaju imprez (targi, wystawy, akcje plenerowe, koncerty), przy organizacji których wykorzystywane są wyroby Spółki;
- 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.

Pozostałe segmenty nie wykazują na razie znaczącej sezonowości, a segment etykiet odnotowuje wzrost przychodów w każdym kolejnym kwartale kalendarzowym. Nie można jednak wykluczyć, że po zakończeniu okresu silnego rozwoju poszczególnych segmentów oraz ustabilizowaniu baz odbiorców, pojawi się w nich zjawisko sezonowości.

Szczegóły dotyczące sezonowości przedstawiono na poniższym wykresie.



W 2020 roku, w związku z pandemią COVID-19, pomimo satysfakcjonujących dynamik przychodów w styczniu i lutym, już w marcu Spółka odnotowała osłabienie dynamiki przychodów, które najprawdopodobniej rozciągnie się na drugi kwartał, a tym samym zmieni dotychczasowy przebieg sezonowości.

Wyniki Spółki

Wynik z działalności operacyjnej wzrósł do 5.000 tys. zł w roku 2019 z 4.438 tys. zł w roku 2018, tj. o 12,6%. Podana powyżej wartość za rok 2018 jest zgodna ze sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg MSR/MSSF, różniąc się od wartości wskazanej w raporcie rocznym za rok 2018, zawierającym sprawozdanie finansowe sporządzone wg polskich zasad rachunkowości. Ten sam komentarz dotyczy pozostałych wartości za rok 2018 podanych poniżej.

Na odnotowany wzrost wpływ miały dwa podstawowe czynniki:

- (i) kontynuacja wzrostu sprzedaży w segmencie etykiet, co przełożyło się na osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej segmentu 1.199 tys. zł w roku 2019 przy 683 tys. zł w roku 2018 (wzrost o 75,5%);
- (ii) obniżenie rocznej straty z działalności operacyjnej w segmencie standów i opakowań do (-)518 tys. zł w roku 2019 z (-)766 tys. zł w roku 2018.

Wzrost wyniku na działalności operacyjnej w segmencie druku cyfrowego do 4.854 tys. zł w roku 2019 z 4.700 tys. zł w roku 2018 wyniósł 3,3%.

Pozostałymi istotnymi czynnikami, które miały wpływ na zmianę wyniku operacyjnego Spółki było obniżenie wyniku operacyjnego z najmu oraz wyższe koszty podatku od nieruchomości.

W 2019 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 4.728 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku 2018 (3.261 tys. zł) o 1.468 tys. zł, tj. 45,0%. Jest to więc kolejny rok, po 2018, kiedy Spółka odnotowała dynamikę wyniku netto znacząco wyższą od dynamiki przychodów.

Należy jednak zwrócić uwagę, że na wzrost wyniku netto znaczący wpływ miał wynik na działalności finansowej, który na koniec 2019 roku wyniósł 1.235 tys. zł, podczas gdy w roku 2018 było to jedynie 5 tys. zł. Wysoka wartość wyniku na działalności finansowej w roku 2019 była efektem osłabienia się euro do złotego pod koniec 2019 roku, co przełożyło się na korzystną dla Spółki bankową wycenę zawartych kontraktów forward.

W związku z tym należy brać pod uwagę, że w związku z umacnianiem się euro wobec złotego w roku 2020 w stosunku do kursu z 31 grudnia 2019 roku (4,2585 EUR/PLN), rozliczając lub wyceniając poszczególne wiązki kontraktów Spółka może odnotowywać w kolejnych okresach straty z działalności finansowej, które niekorzystnie wpłyną na wyniki brutto i netto. Powyższe może dotyczyć również roku 2021.

Ocena efektów uzyskiwanych przez Spółkę

W 2019 roku Spółka podejmowała działania mające na celu dalszą dywersyfikację portfolio produktów, klientów oraz rynków prowadzenia działalności. W szczególności rozwijała działalność w segmencie cyfrowej produkcji etykiet oraz rozwijała sprzedaż podświetlanych liter przestrzennych (segment druk cyfrowy). Celem nadrzędnym podejmowanych działań był wzrost skali działalności z jednoczesną dbałością o rentowność, w powiązaniu z uniezależnieniem Spółki od koniunktury w określonych branżach lub poszczególnych krajach oraz osiągnięcie synergii pomiędzy poszczególnymi obszarami działalności.

W 2019 roku Spółka osiągnęła rentowność sprzedaży na poziomie 4,8%, podczas gdy w roku 2018 było to 4,4%. Wyższa niż przed rokiem wartość wskaźnika była w szczególności efektem:

- znaczącego wzrostu rentowności segmentu etykiet cyfrowych;
- poprawy rentowności przez segmenty standów i opakowań oraz druku cyfrowego, co w pierwszym przypadku było efektem przeglądu oferty a w drugim efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży;
- kontynuacji bezpośrednich zakupów materiałów do produkcji u producentów.

Relacja łącznych kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży w roku 2019 wyniosła 24,1% i była nieco wyższa niż rok wcześniej, kiedy to wyniosła 24,0%.

W 2019 roku Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 5.000 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku 2018 (4.438 tys. zł) o 561 tys. zł, tj. 12,6%. Na dynamikę wyniku wpływ miały podstawowe czynniki wskazane przy omawianiu wyniku na sprzedaży powyżej.

Pozwoliło to na wypracowanie rentowności na działalności operacyjnej w roku 2019 na poziomie 6,2%, tj. identycznym, jak w roku w roku 2018.

Rentowność netto w 2019 roku wyniosła 5,9% przy 4,5% w roku 2018. Znacząco wyższa różnica w wartościach rentowności netto, niż w przypadku pozostałych rentowności, pomiędzy latami 2019 i 2018 wynika z faktu, że w roku 2018 wynik netto został osiągnięty przy znikomym – w stosunku do całości – udziale wyniku na działalności finansowej. W roku 2019 wyniósł on natomiast 1.235 tys. zł, co było pochodną aprecjacji złotego do euro na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku. W łącznej kwocie 2.145 tys. zł, na bankową wycenę instrumentów finansowych przypadło 1.528 tys. zł, na zrealizowane różnice kursowe 492 tys. zł.

Sytuacja majątkowa Spółki

Na koniec 2019 roku Spółka odnotowała wzrost wartości sumy bilansowej do 61.723 tys. zł z 52.318 tys. zł na koniec roku 2018, tj. o 18,0%.

Był to przede wszystkim wynik wzrostu wartości aktywów trwałych (44.435 tys. zł na koniec roku 2019 przy 38.515 tys. zł na koniec roku 2018, tj. wzrost o 15,4%), na co wpływ miały przede wszystkim inwestycje opisane w punkcie poniżej prezentowane w rzeczowych aktywach trwałych oraz wzrost wartości długoterminowych aktywów finansowych (nabyte udziały w W2P Sp. z o.o. oraz pożyczka udzielona Printing4Europe GmbH). Nieznacznie obniżeniu uległa natomiast wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania, na co miała wpływ amortyzacja umów najmu oraz użytkowania wieczystego gruntu, ujawnionych zgodnie z MSSF 16, jak i przedmiotów wykorzystywanych w oparciu o umowy leasingu finansowego (urządzenia i środki transportu). W ramach pozycji została zwiększona wartość zobowiązania z tytułu najmu hali w Kijewie (leasing wg MSSF 16) na okres do końca 2024 roku o 970 tys. zł.

Wartość aktywów obrotowych na koniec roku 2019 uległa wzrostowi do 17.289 tys. zł z 13.803 tys. zł na koniec roku 2018, tj. o 25,3%. Powyższe było przede wszystkim efektem wzrostu wartości aktywów z wyceny instrumentów pochodnych (1.654 tys. zł na koniec 2019 przy 163 tys. zł na koniec 2018, tj. wzrost o 915,6%), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (2.905 tys. zł na koniec 2019 przy 908 tys. zł na koniec 2018, tj. wzrost o 220,0%) i zapasów (4.482 tys. zł na koniec 2019 roku przy 3.412 tys. zł na koniec 2018, tj. wzrost o 31,4%). Na wzrost wartości zapasów wpłynęły

głównie wzrost samodzielnych zakupów u producentów materiałów do produkcji (konieczność jednorazowych zakupów większych partii materiałów). Wzrosły również do 926 tys. zł na koniec 2019 z 238 tys. zł na koniec 2018, tj. o 288,6%, pozostałe aktywa krótkoterminowe, na co wpływ miały zaliczki wpłacone na poczet dostaw środków trwałych.

Należności handlowe uległy nieznacznemu obniżeniu do 5.930 tys. zł na koniec 2019 z 6.033 tys. zł na koniec 2018, co – przy większych przychodach ze sprzedaży – świadczy o poprawie dyscypliny ściągania należności. Istotnemu obniżeniu uległy natomiast aktywa z tytułu umów i pozostałe należności (do 1.182 tys. zł na koniec 2019 z 2.224 tys. zł na koniec 2018, tj. o (-)46,9%), co było efektem spadku należności z tytułu zwrotu podatku VAT, oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów (do 210 tys. zł na koniec 2019 z 825 tys. zł na koniec 2018, tj. o (-)74,6%), co było efektem rozliczenia otrzymanej dotacji.

Po stronie źródeł finansowania, na koniec 2019 roku Spółka odnotowała wzrost kapitałów własnych z 16.494 tys. zł do 20.535 tys. zł, tj. o 24,5%. Wzrost stanowił różnicę pomiędzy wypracowanym w roku 2019 wynikiem netto w wysokości 4.728 tys. zł a częścią zysku za rok 2018 wypłaconą w formie dywidendy w roku 2019 w związku z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki (687 tys. zł).

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrosła na koniec 2019 roku do 41.189 tys. zł z 35.824 tys. zł na koniec roku 2018 (wzrost o 5.364 tys. zł, tj. o 15,0%), a więc w stopniu niższym od dynamiki kapitałów własnych odnotowanej w tym okresie (24,5%). Wpłynęło to na poprawę struktury finansowania działalności Spółki – na koniec 2019 roku kapitały własne stanowiły 33,3% sumy bilansowej, podczas gdy na koniec 2018 roku było to 31,5%.

Wzrost zobowiązań długoterminowych do 20.845 tys. zł na koniec roku 2019 z 19.258 tys. zł na koniec roku 2018, tj. o 8,2%, był przede wszystkim efektem zaciągnięcia dodatkowych zobowiązań z tytułu kredytów inwestycyjnych w ING Banku Śląskim S.A. oraz PKO BP S.A.

Z kolei znaczący wzrost zobowiązań krótkoterminowych do 20.344 tys. zł na koniec roku 2019 z 16.566 tys. zł na koniec roku 2018, tj. o 22,8%, był przede wszystkim efektem wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów (głównie kredyt w rachunku bieżącym). Było to związane z jednoczesnym istotnie wyższym stanem środków pieniężnych, głównie w walutach obcych, których wymiana na złotego nie była atrakcyjna w sytuacji umocnienia złotego na koniec roku 2019. Obniżeniu uległ poziom zobowiązań handlowych (o (-)13,4%).

W roku 2019 Emitent wywiązywał się terminowo ze wszystkich zobowiązań finansowych.

Inwestycje Spółki

W 2019 roku Spółka dokonała następujących inwestycji:

- nabycie maszyn i urządzeń produkcyjnych: 7.168 tys. zł; nakłady sfinansowano z kredytów bankowych i środków własnych;
- nabycie wartości niematerialnych i prawnych (głównie związanych z wdrożeniem systemu klasy ERP): 492 tys. zł; nakłady sfinansowano ze środków własnych; inwestycja jest kontynuowana w roku 2020;
- nabycie środków transportu: 261 tys. zł; nakłady sfinansowano ze środków własnych i leasingu;
- nabycie pozostałych składników majątku trwałego: 333 tys. zł; nakłady sfinansowano ze środków własnych;
- nabycie bezpośrednio 75% udziałów w W2P Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, KRS 548358, dających łącznie prawa do 100% kapitału i głosów na zgromadzeniu wspólników; łączna kwota nakładów poniesionych w roku 2019 ze środków własnych wyniosła 1.100 tys. zł, przy 607 tys. zł w roku 2018; nabycie sfinansowano ze środków własnych; udziały są wykazywane jako długoterminowe aktywa finansowe; łącznie z nabyciem udziałów w W2P Sp. z o.o. pośrednio nastąpiło nabycie udziałów w Printing4Europe GmbH z

siedzibą we Frankfurcie nad Odrą, HRB 15829 FF, dających prawo do 100% kapitału i głosów na zgromadzeniu wspólników;

- udzielenie podmiotowi pośrednio zależnemu Printing4Europe GmbH pożyczki w wysokości 200,0 tys. euro, na okres do 31 lipca 2021, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej; oprocentowanie pożyczki jest stałe.

Powyższe kwoty obejmują aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w budowie.

W zakresie maszyn i urządzeń, do istotnych pozycji nabytych w roku 2019 zaliczyć należy kolejne urządzenia do druku cyfrowego wielkoformatowego EFI Vutek HS 125 oraz EFI FabriVU 340 (identyczne Spółka nabyła w roku 2018).

W roku 2020 Spółka planuje dokonać inwestycji w łącznej kwocie pomiędzy 5,0 a 6,0 mln zł. Przedmiotem mają być przede wszystkim maszyny i urządzenia, w dużej mierze zakontraktowane jeszcze w roku 2019, środki transportu oraz wartości niematerialne i prawne. Inwestycje te zostały już lub zostaną sfinansowane kredytem inwestycyjnym zaciągniętym w PKO BP S.A (1,0 mln euro), leasingiem i środkami własnymi. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie rozważa rezygnacji z realizacji ww. inwestycji.

Niezależnie, zgodnie z treścią raportu bieżącego 8/2020, Spółka zawarła list intencyjny dotyczący nowego przedsięwzięcia, polegającego na dokonaniu inwestycji w działalność poligraficzną w sektorze B2C, o czym mowa w pkt. 10.

Odbiorcy i dostawcy Spółki

W 2019 roku 75,2% przychodów ze sprzedaży Spółka zrealizowała w obrotach z klientami poza Polską, co było wartością zbliżoną do roku 2018 (75,9%). Ani w 2018, ani w 2019 roku obroty z jakimkolwiek z odbiorców nie przekroczyły 5% przychodów ze sprzedaży.

Spółka nabywa urządzenia i materiały do produkcji oraz usługi u kilku wiodących dostawców krajowych i zagranicznych. Są wśród nich, zarówno pośrednicy, jak i bezpośredni producenci. W 2019 roku obroty jednostkowe z dziewięcioma z nich przekroczyły 2%, a z jednym 5% przychodów ze sprzedaży (Max Fund Capital sp. z o.o., największy dostawca maszyn i urządzeń Spółki). Podmiot ten nie jest w jakikolwiek sposób powiązany z Emitentem. Mając na uwadze, że najwięksi dostawcy materiałów do produkcji posiadają bardzo zbliżoną ofertę, zarówno pod względem materiałów, jak i cen, oraz fakt bezpośredniego nabywania części materiałów u producentów, Spółka nie postrzega ryzyka koncentracji dostawców jako istotnego.

Miejsce prowadzenia działalności przez Spółkę

W 2019 roku Spółka prowadziła działalność w:

- własnym obiekcie przy ul. Szczawnickiej 1 w Poznaniu, oddanym do użytku w czwartym kwartale 2018 roku, składającym się z 5,1 tys. m² powierzchni produkcyjno-magazynowej i 1,0 tys. m² powierzchni biurowej; w tej nieruchomości Spółka prowadzi produkcję w zakresie druku cyfrowego i cyfrowej produkcji etykiet;
- wynajmowanym obiekcie w Kijewie koło Środy Wielkopolskiej o powierzchni ok. 2,1 tys. m² (powierzchnia produkcyjno-magazynowa z zapleczem socjalnym); w tej nieruchomości Spółka prowadzi produkcję w zakresie standów i opakowań z tektury;
- wynajmowanej powierzchni biurowej w Poznaniu (ok. 0,6 tys. m²), w której pracują zespoły sprzedażowe.

Informacje o instrumentach finansowych posiadanych przez Spółkę

Instrumenty finansowe wykorzystywane przez Spółkę w roku 2019 obejmowały, jak poniżej.

- Aktywa finansowe inne niż z tytułu wyceny instrumentów pochodnych, tj. (i) należności z tytułu świadczonych usług (handlowe), (ii) aktywa z tytułu umów i pozostałe należności,

(iii) pozostałe aktywa krótkoterminowe, (iv) rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz (v) środki pieniężne, w złotych oraz w walutach.

- Zobowiązania finansowe, tj. oprocentowane kredyty bankowe, w tym długoterminowe i krótkoterminowe, zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania handlowe, zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych oraz pozostałe zobowiązania finansowe.

Informację o zaciągniętych umowach dotyczących kredytów zawarto w pkt. 6. W 2019 roku Spółka nie zaciągała pożyczek, ani nie wypowiedała umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Strukturę aktywów i pasywów z uwzględnieniem instrumentów finansowych, przedstawiono poniżej.

Udział w sumie bilansowej na 31.12.2019	
AKTYWA	
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	46,4%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	19,4%
Wartości niematerialne	2,0%
Długoterminowe aktywa finansowe	4,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,0%
	72,0%
Aktywa obrotowe	
Zapasy	7,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,0%
Należności handlowe	9,6%
Aktywa z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	2,7%
Aktywa z tytułu umów i pozostałe należności	1,9%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1,5%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4,7%
	28,0%
Suma aktywów	100,0%

Udział w sumie bilansowej na 31.12.2019	
PASYWA	
Kapitał własny	
Kapitał podstawowy	5,9%
Kapitał zapasowy	17,1%
Kapitał z przejścia na MSSF	-2,0%
Pozostałe kapitały	1,5%
Zyski zatrzymane	10,8%
Razem kapitał własny	33,3%
Zobowiązania	
Zobowiązania długoterminowe	
Kredyty	26,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu	5,6%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,7%
Dotacje	0,6%
Pozostałe zobowiązania	0,0%
	33,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	
Kredyty	12,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1,4%
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1,1%
Zobowiązania handlowe	11,3%
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	0,0%
Dotacje	0,5%
Pozostałe zobowiązania	6,6%
	33,0%
Razem zobowiązania	66,7%
Suma pasywów	100,0%

- Transakcje zabezpieczające kursy walut na średnim poziomie pomiędzy 50% a 70% planowanych wartości przychodów w walutach obcych, w okresie do lipca 2021 roku, z wykorzystaniem transakcji forward.

Spółka w 2019 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń. Było to wynikiem wcześniejszego stosowania opcji walutowych, jako instrumentu zabezpieczającego, jak również niewykluczeniem wykorzystania tego instrumentu w przyszłości.

Informacja o oddziałach

Spółka nie posiada oddziałów.

6) Informacje o istotnych zdarzeniach w roku 2019, czynnikach ryzyka oraz zamierzeniach i przewidywanej sytuacji w roku 2020

Istotne zdarzenia w działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2019

W 2019 roku Spółka odnotowała następujące zdarzenia, które w ocenie Zarządu są lub mogą być istotne dla przyszłych wyników finansowych Spółki:

- nabycie we lipcu 2019 roku przez Spółkę 100% udziałów w W2P Sp. z o.o., która samodzielnie i poprzez podmiot w stu procentach zależny Printing4Europe GmbH prowadzi działalność w zakresie e-commerce produktów z portfolio Spółki; szczegóły przedstawiono w raporcie bieżącym 20/2019;
- nabycie przez Spółkę testowanych uprzednio urządzeń do druku cyfrowego wielkoformatowego, tj. kolejnych sztuk EFI Vutek HS 125 oraz EFI FabriVU 340; pełne wdrożenie produkcyjne ww. urządzeń pozwoliło nie tylko zwiększyć moce produkcyjne, ale również realizować duże zlecenia, o krótkim terminie realizacji;

- zawarcie przez Spółkę umów kredytowych z ING Bankiem Śląskim S.A. i PKO BP S.A. w celu finansowania inwestycji na łączną kwotę 11.350 tys. zł; szczegóły przedstawiono w raportach bieżących 5/2019 i 22/2019;
- odnowienie przez Spółkę umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. dotyczącej udzielenia limitu kredytowego w rachunku bieżącym; szczegóły przedstawiono w raporcie bieżącym 26/2019;
- odnowienie przez Spółkę w marcu 2019 roku umowy ubezpieczenia należności handlowych z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR (COFACE); na podstawie zawartej umowy ubezpieczenia COFACE zobowiązało się wobec Emitenta do wypłaty odszkodowania, jeżeli Emitent nie otrzyma płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności kontrahenta; tj. nastąpiło ubezpieczenie bezspornych należności handlowych Spółki; szczegóły przedstawiono w raporcie bieżącym 9/2019;
- wdrożenie przez Spółkę – w zakresie modułów księgowości i fakturowania – systemu klasy ERP Comarch XL; wdrożenie kolejnych modułów przewidziano w roku 2020.

Przewidywana sytuacja finansowa Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2020

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

- **Spadek przychodów i wyników Spółki w związku z ograniczeniem liczby i wartości zamówień.**

Geograficznie, około 75% przychodów Spółki ogółem jest realizowane w umowach z podmiotami spoza Polski, w większości z krajów tzw. starej Unii Europejskiej. Jednocześnie, około 78% przychodów Spółki 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 wdrożone 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 oraz wynikające z tego w praktyce ograniczenia w przemieszczaniu towarów, Spółka przewiduje obniżenie wartości przychodów ze sprzedaży w roku 2020 w stosunku do (i) roku 2019, oraz (ii) założeń na rok 2020 przyjętych na potrzeby wewnętrzne Spółki i Grupy Kapitałowej. W ocenie Zarządu, przewidywane obniżenie przychodów będzie wywołane głównie spadkiem zamówień w segmencie druku cyfrowego wielkoformatowego, co jest już widoczne na podstawie wyników sprzedażowych osiągniętych do 27 kwietnia 2020 roku. W ww. okresie sprzedaż w segmencie standów i opakowań z tektury również uległa obniżeniu, natomiast w segmencie etykiet była na poziomie oczekiwanym w założeniach na rok 2020. Kontynuując dotychczasową praktykę, dane dotyczące comiesięcznych wyników sprzedaży Emitent będzie nadal publikował w formie raportów bieżących.

Biorąc pod uwagę, że szereg kosztów ponoszonych przez Spółkę ma charakter stały (m. in. koszty zatrudnienia, amortyzacji, najmu) lub w części stały (energia, usługi obce, daniny publiczno-prawne), w związku z obniżeniem przychodów Spółka identyfikuje ryzyko pogorszenia wyników finansowych w 2020 roku.

- **Spadek przychodów podmiotów zależnych od Spółki.**

Zarówno Printing4Europe, prowadząca sprzedaż wyrobów segmentu druku cyfrowego do klientów z Niemiec, Francji, Holandii i Wielkiej Brytanii, jak i W2P, prowadząca sprzedaż w Polsce, odnotowując od marca 2020 roku obniżkę przychodów ze sprzedaży realizowanych

poprzez e-commerce. Jest to spowodowane obniżeniem aktywności biznesowej ich głównych klientów, którymi są przede wszystkim podmioty gospodarcze. W ocenie Spółki, sytuacja ta będzie miała miejsce do zakończenia pandemii COVID-19, tj. do czasu powrotu ich klientów do normalnej aktywności gospodarczej.

- **Kształtowanie się kursu złotego w stosunku do euro i jego wpływ na wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej.**

Na datę sporządzenia niniejszego raportu Spółka posiadała zabezpieczenie kursu euro do złotego w oparciu o transakcje typu forward o okresie realizacji do lipca 2021 roku i średnim kursie 4,4355 EUR/PLN. Kształtowanie się kursu EUR/PLN na poziomach wyższych od kursu na koniec roku 2019 4,2585 EUR/PLN], w oparciu o który sporządzono wyceny ww. transakcji ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym, co ma miejsce ze względu na pandemię COVID-19 w roku 2020, przełoży się na ponoszenie przez Spółkę kosztów finansowych wynikających ze zmiany wycen bądź fizycznego rozliczenia posiadanych instrumentów finansowych, a tym samym wpłynie negatywnie na wyniki brutto i netto Spółki w roku 2020.

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

W 2019 roku 75% przychodów ze sprzedaży Spółka zrealizowała w walutach obcych, głównie euro, ale również koronie norweskiej, koronie szwedzkiej, koronie duńskiej i franku szwajcarskim. Z kolei część zakupów surowców do produkcji jest rozliczana w dolarze amerykańskim lub w złotym polskim, z bezpośrednim odniesieniem do dolara. Ponadto szereg kosztów operacyjnych, tj. koszty pracy, energii, części surowców, Spółka ponosi w złotym polskim. W przypadku umacniania się dolara do walut europejskich Spółka może nie mieć możliwości przełożenia tego trendu na ceny finalne sprzedawanych produktów, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej.

- **Płynność Spółki i Grupy Kapitałowej.**

Ze względu na pogarszającą się kondycję finansową wielu klientów Spółki, będącą efektem pandemii COVID-19, Spółka bierze pod uwagę możliwość systematycznego pogarszania się spływu należności, niezależnie od kraju siedziby klienta. To z kolei może się przełożyć negatywnie na płynność Spółki, a tym samym zmusić Spółkę do pogorszenia terminowości spłaty zobowiązań wobec instytucji finansowych oraz dostawców. Dla zabezpieczenia płynności Spółka uzgodniła w marcu 2020 roku z ING Bankiem Śląskim S.A. zawieszenie spłaty rat kapitałowych od kredytów inwestycyjnych na okres od marca do sierpnia 2020 roku (sześć miesięcy). Mając na uwadze powyższe, pod warunkiem kontynuacji działalności nawet w znacząco ograniczonym zakresie, w dacie sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie widzi zagrożenia terminowości spłaty zaciągniętych zobowiązań wobec instytucji finansowych w roku 2020.

Ponieważ sprzedaż podmiotów zależnych jest realizowana głównie w kanale e-commerce, większość transakcji odbywa się w formule przedpłaty. W tej sytuacji ryzyko pogorszenia się kondycji finansowej podmiotów zależnych ze względu na pandemię COVID-19 należy uznać za niewielkie.

- **Wzrost zadłużenia Spółki i Grupy Kapitałowej.**

W pierwszej połowie 2020 roku Spółka sfinalizowała lub będzie finalizowała płatności za urządzenia i środki transportu zamówione w roku 2019 i na początku roku 2020. Znacząca część finansowania ma zostać zapewniona przez instytucje finansowe, co przełoży się na wzrost sald kredytów inwestycyjnych oraz leasingu. Jednocześnie, ze względu na możliwe pogorszenie spływu należności oraz niższe wpływy z przychodów ze sprzedaży, chcąc dochować harmonogramów spłaty zobowiązań należy oczekiwać zwiększenia wartości sald linii kredytowych w rachunkach bieżących, co wpłynie zarówno na koszty finansowe, jak i strukturę bilansu.

- **Kształtowanie się kosztów operacyjnych Spółki i Grupy Kapitałowej.**

Obserwując rynek pracy Zarząd uważa, że w roku 2020, w związku z niepewnością wynikającą z pandemii COVID-19, powinna ulec wyhamowaniu widoczna w latach wcześniejszych presja płacowa, co przełożyłoby się pozytywnie na wielkość ponoszonych kosztów operacyjnych. Jednocześnie, ze względu na systematyczny rozwój Spółki, w tym zwiększanie asortymentu, systematyczną wymianę parku maszynowego oraz postępującą informatyzację, Zarząd przewiduje dalszy wzrost kosztów w wybranych kategoriach.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń Spółki i Grupy Kapitałowej.

Poniżej Spółka prezentuje czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2020, aktualne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

1) Ryzyka związane ze skutkami pandemii COVID-19

W związku z rozwojem pandemii COVID-19 Spółka identyfikuje kilka ryzyk operacyjnych i finansowych dla swojej działalności i działalności Grupy Kapitałowej w roku 2020, które zostały opisane powyżej w punkcie „Przewidywana sytuacja finansowa w roku 2020”. Są to:

- **Spadek przychodów i wyników Spółki w związku z ograniczeniem liczby i wartości zamówień.**
- **Spadek przychodów podmiotów zależnych od Spółki.**
- **Kształtowanie się kursu złotego w stosunku do euro i jego wpływ na wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej.**
- **Kształtowanie się kursu złotego w stosunku do pozostałych walut i jego wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej.**
- **Płynność Spółki i Grupy Kapitałowej.**

W ocenie Zarządu Spółki, powyższe ryzyka rozpoczęły materializować się w marcu i kwietniu 2020 roku, a więc przestały być ryzykami, a stały się zdarzeniami mającymi wpływ na bieżącą i przyszłą działalność Spółki i Grupy Kapitałowej. Wszystkie z nich Spółka ocenia jako istotne, a stopień ich wpływu na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej jako znaczący. Spółka nie ma jednak wiedzy, ani możliwości oceny ich ostatecznej skali, a tym samym stopnia wpływu na działalność.

Poza ryzykami wymienionymi powyżej, w związku z pandemią COVID-19 Spółka identyfikuje dla działalności swojej i Grupy Kapitałowej w roku 2020 również inne ryzyka.

- **Ryzyko zaprzestania lub istotnego ograniczenia działalności ze względu na ograniczenia w dostępie do surowca.**

Ryzyko to może się zrealizować na skutek czasowego (i) ograniczenia lub zaprzestania działalności przez dostawców surowców, (ii) przestoju produkcyjnego dostawców surowców lub (iii) ograniczeniami w przemieszczaniu towarów. Zgodnie z informacją zawartą w raporcie 6/2020, wg stanu na 17 marca 2020 roku Spółka posiadała zapasy surowców, w szczególności nośników wydruków i tuszy, pozwalające na kontynuowanie produkcji większości standardowych asortymentów przez okres co najmniej kilkunastu tygodni. W kwietniu 2020 zaczęły jednak docierać do Spółki informacje, zgodnie z którymi mogą się pojawiać ograniczenia w dostępie do wybranych nośników do produkcji etykiet, w szczególności do tych ich rodzajów, których sprzedaż zaczęła się zwiększać.

- **Ryzyko zaprzestania lub istotnego ograniczenia działalności ze względu na wprowadzenie przez władze polskie lub na poziomie Unii Europejskiej administracyjnego ograniczenia działalności.**

Do tej grupy ryzyk należą przede wszystkim (i) ryzyko wprowadzenia ograniczeń w międzynarodowym transporcie towarów na poziomie uniemożliwiającym dostawy towarów do klientów, w szczególności w Europie Zachodniej (tzw. zamknięcie rynku), (ii) ryzyko ograniczeń w zaopatrzeniu ze względu na wprowadzenie reglamentacji surowców lub energii.

- **Ryzyko zaprzestania lub istotnego ograniczenia działalności ze względu na objęcie całości lub części zakładu produkcyjnego kwarantanną.**

Spółka dopuszcza możliwość wystąpienia przypadków zarażenia wirusem SARS-CoV-2 jednego lub więcej swoich pracowników, co może spowodować konieczność poddania kwarantannie pozostałych pracowników, którzy mieli styczność z osobą zarażoną. W zależności od liczby tych osób, może wystąpić konieczność zamknięcia jednego lub większej liczby zakładów (a tym samym segmentów działalności), zarówno krótko-, jak i długookresowego.

- **Ryzyko utraty wartości wybranych aktywów.**

W ocenie Spółki, niezależnie od długości ograniczeń w działalności wywołanych pandemią COVID-19, na ryzyko to nie są narażone, ani aktywa trwałe użytkowane przez Spółkę, ani zapasy surowców. Składnikami aktywów, których wartość może natomiast ulec obniżeniu, są (i) należności, w przypadku których może okazać się konieczne zwiększenie wartości dokonywanych odpisów ponad poziomy dotychczas odnotowywane, (ii) udziały w W2P sp. z o.o., których wartość może ulec obniżeniu ze względu na obniżenie sprzedaży przez sklepy internetowe prowadzące sprzedaż do klientów na terenie Europy Zachodniej.

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie postrzega któregokolwiek z ryzyk związanych z COVID-19 samodzielnie albo łącznie jako czynników mogących trwale zagrozić kontynuacji działalności Spółki lub podmiotów z Grupy Kapitałowej w okresie kolejnych dwunastu miesięcy. Ze względu na realizację części lub wszystkich z ww. ryzyk, skala działalności Spółki lub podmiotów z Grupy Kapitałowej może jednak ulec ograniczeniu, zarówno w zakresie skali osiąganych przychodów, jak i w zakresie okresu ewentualnych przestoju, wywołanych brakiem zamówień lub kwarantanną.

Spółka nie może jednocześnie wykluczyć, że w przypadku narastania efektów pandemii opisanych w ww. punkcie, w szczególności jej wydłużenia się na drugie półrocze 2020 roku lub wystąpienia nowych ryzyk, wcześniej niezidentyfikowanych, ocena Spółki odnośnie możliwości kontynuacji działalności może ulec zmianie.

2) Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług poligraficznych jest silnie rozdrobniony. W Polsce i Europie działają setki podmiotów, w tym kilkanaście podmiotów, które Spółka uznaje za bezpośrednią konkurencję swoją i Grupy Kapitałowej. Postrzeganie danego podmiotu, jako bezpośrednio konkurencyjnego, Spółka opiera w szczególności na spektrum oferowanych usług, ich zakresie i skali działalności podmiotu. W zakresie druku cyfrowego wielkoformatowego podmioty te odróżnia jednak często od Spółki mniej zdywersyfikowana baza klientów (większa koncentracja na kilku kluczowych klientach). W 2019 roku Spółka obserwowała kontynuację presji niektórych klientów na marżę, przejawiającą się oczekiwaniami cenowymi nieakceptowalnymi dla Spółki. Pomimo, że istnieją na rynku podmioty gotowe oferować produkty po cenach oczekiwanych przez takich klientów, co – w ocenie Zarządu – odbywa się albo poniżej kosztów produkcji, albo dzięki rachunkowi ekonomicznemu uwzględniającemu znaczące dotacje na zakup urządzeń poligraficznych, Spółka nie jest zainteresowana udziałem w rywalizacji cenowej za wszelką cenę, czego efektem jest ograniczenie współpracy z niektórymi klientami.

3) Ryzyko związane z rozwojem Spółki i Grupy Kapitałowej

Dynamicznie rosnąca skala działalności oraz rozwój portfolio, wymagają realizacji przez Spółkę kolejnych inwestycji w aktywa, głównie produkcyjne. Zachowanie przez Spółkę dotychczasowego tempa rozwoju w kolejnych latach, z wyłączeniem zdarzenia jednorazowego w postaci pandemii COVID-19, będzie wymagało szeregu kolejnych inwestycji w aktywa trwałe i know-how, jak również pozyskania wykwalifikowanych specjalistów oraz menedżerów, zwłaszcza średniego szczebla. Ryzyko związane z rozwojem i prowadzonymi inwestycjami stanowi również efektywne włączenie do Grupy Kapitałowej Labo Print spółki W2P, jak również jej podmiotu zależnego prowadzącego działalność w zakresie e-commerce.

4) Ryzyko związane ze zmianą cen

Oferowane przez Spółkę i podmioty z Grupy Kapitałowej ceny są kalkulowane w oparciu o cenę 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 Spółki wobec dostawców materiałów i usług oraz udział kosztów stałych w kosztach ogółem. Organizacja całości produkcji i poziom kosztów stałych nadal umożliwiają oferowanie konkurencyjnych cen usług, jednak obserwując ceny oferowane przez niektóre podmioty konkurencyjne, w kolejnych latach ryzyko pogorszenia się sytuacji konkurencyjnej Spółki może wzrosnąć w wyniku zbyt wysokich kosztów amortyzacji oraz rosnące koszty pracownicze.

5) Ryzyko związane z awarią sprzętu i urządzeń wykorzystywanych w działalności Spółki i podmioty z Grupy Kapitałowej

Działalność Spółki i podmiotów z Grupy Kapitałowej opiera się w szczególności na prawidłowo działających urządzeniach poligraficznych i sprzęcie komputerowym, a – począwszy od roku 2019 – również zewnętrznej infrastrukturze informatycznej w postaci serwerów (tzw. chmura). W ramach prowadzonej działalności Spółka zobowiązana jest do zapewnienia poufności danych oraz terminowości wykonywania zamówień. Wystąpienie poważnej awarii urządzeń poligraficznych, istotne zniszczenie lub utrata części lub całości majątku trwałego należącego do Spółki, jak również czasowe lub trwałe ograniczenie dostępu do zasobów danych zlokalizowanych na serwerach zewnętrznych może spowodować czasowe lub długotrwałe wstrzymanie produkcji i trudności w realizacji usług. Przerwa w produkcji może spowodować niemożność terminowego wykonania aktualnych umów, a nawet utratę posiadanych kontraktów, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej. Od 2020 roku wszystkie kluczowe urządzenia posiadają tzw. back-up, czyli inne urządzenie/a, które jest w stanie zastąpić część lub całość procesów produkcyjnych pierwotnie wykonywanych na innym urządzeniu.

Dodatkowy aspekt stanowi gromadzenie, przechowywanie i przetwarzanie przez Spółkę i podmioty z Grupy Kapitałowej dużych zbiorów danych, w tym danych osobowych. Pomimo wprowadzenia przez Spółkę systemu tworzenia i zarządzania kopiami zapasowymi dla najważniejszych danych, co istotnie zmniejsza możliwość ich utraty, nie można wykluczyć szczególnych okoliczności, spowodowanych głównie błędem ludzkim, które będą skutkować zawodnością zastosowanych środków ostrożności.

6) Ryzyko związane z utratą odbiorców

Spółka minimalizuje ryzyko poprzez systematyczną dywersyfikację odbiorców (w 2019 roku klientami było ponad 3 tys. podmiotów) oraz dywersyfikację rynków prowadzenia działalności. Pozwala to uniezależnić się od koniunktury w określonych branżach lub poszczególnych krajach. W roku 2019 z żadnym z klientów Spółka nie zrealizowała więcej niż 5% przychodów ze sprzedaży. Współpraca z kilkoma podmiotami jest jednak istotna z punktu widzenia działalności Spółki, a ich ewentualna utrata z jakiegokolwiek powodu do czasu znalezienia nowych, mogłaby negatywnie wpłynąć na poziom przychodów oraz wyniki finansowe Emitenta. Realnym zagrożeniem, które może doprowadzić do utraty części odbiorców jest (i) zaprzestanie działalności przez klientów w wyniku pandemii COVID-

19, (ii) oferowanie zaniżonych cen przez wybrane podmioty konkurencyjne lub (iii) kradzież bazy klientów lub jej nieuprawnione wykorzystanie przez obecnych lub byłych pracowników, czemu Spółka stara się zapobiegać m. in. stosując wewnętrzne procedury dostępu do poszczególnych zbiorów danych.

7) Ryzyko utraty zaufania kontrahentów

Grupa Kapitałowa buduje zaufanie swoich odbiorców dokładając wszelkich starań, aby jej usługi były realizowane zgodnie z zawartymi umowami, terminowo, z należytą starannością i wysoką jakością oraz spełniały oczekiwania klienta. Jednocześnie, dzięki dostępowi do finansowania bankowego, faktoringu oraz ubezpieczeniu należności, Grupa Kapitałowa oferuje warunki współpracy każdorazowo dopasowane do klienta. Istnieje ryzyko, że pomimo podejmowanych działań nastąpi utrata zaufania kontrahentów wobec Spółki, która przełoży się na zmniejszenie liczby podmiotów zainteresowanych współpracą, co z kolei spowoduje spadek przychodów i pogorszenie wyników finansowych. Spółka prowadzi systematyczne działania mające na celu wzmocnienie swojego wizerunku, jako podmiotu charakteryzującego się rzetelnością, elastycznością w dostosowaniu się do potrzeb odbiorców oraz profesjonalizmem w wykonywanych usługach.

8) Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

W ramach bieżącej działalności Grupa Kapitałowa przetwarza dane osobowe, zarówno swoich klientów, jak i dostawców. Przetwarzanie danych osobowych musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych obowiązującymi w Polsce, jak również w krajach, w których Grupa Kapitałowa lub jej klienci prowadzą lub będą prowadzili działalność. Obowiązki z tym określają Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych, oraz polskie przepisy lokalne.

Spółka nie może wykluczyć, że pomimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie, w szczególności do ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Spółka lub podmioty z Grupy Kapitałowej mogą być narażone na zastosowanie wobec niej lub członków organów sankcji karnych lub sankcji administracyjnych. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Spółce roszczeń o naruszenie dóbr osobistych.

9) Ryzyko związane z opóźnieniami we wdrożeniu systemu klasy ERP

Począwszy od roku 2017 Spółka prowadzi prace analityczno-wdrożeniowe mające na celu wdrożenie systemu zarządzania klasy ERP, którego dostawcą jest Comarch S.A. Ze względu na złożoność procesu oraz konieczność uwzględnienia w ramach prowadzonych prac szeregu okoliczności i założeń, w tym niektórych nieplanowanych na wcześniejszych etapach, proces uległ wydłużeniu poza pierwotnie planowane harmonogramy. Ewentualne dalsze wydłużenie procesu poza rok 2020 może, ze względu na skalę działalności i ograniczoność obecnie wykorzystywanych systemów, wpłynąć negatywnie na możliwość prowadzenia działalności w dotychczasowej skali i formule, a tym samym negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta i jego sytuację finansowo-ekonomiczną.

10) Ryzyko integracji działalności przejętych podmiotów

Wzrost przychodów ze sprzedaży ma następować, zarówno w drodze rozwijania obecnych metod sprzedaży, jak i poprzez wykorzystanie sklepów internetowych prowadzonych poprzez W2P Sp. z o.o. oraz podmiot od niej zależny. W związku z przeprowadzoną akwizycją następuje sukcesywna integracja rozwiązań informatycznych Spółki i przejętych podmiotów, przy czym na datę niniejszego sprawozdania do realizacji pozostała automatyzacja wymiany zleceń masowych (e-commerce), która powinna pozwolić na przyspieszenie operacji oraz

zmniejszenie czynnika ludzkiego. W związku z pandemią COVID-19 Spółka odnotowuje spadki sprzedaży w sklepach prowadzonych przez podmioty zależne, co wynika ze świadomego ograniczenia przez Grupę Kapitałową wydatków na promocję i reklamę sklepów w Internecie w związku ze spadkiem poziomu zamówień od klientów tych sklepów i zdecydowanie mniejszym poziomem konwersji na wyszukiwane frazy. Nie można wykluczyć w przyszłości okresowego pogorszenia sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej oraz osiąganych przez nie wyników w związku z (i) koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów na zwiększenie sprzedaży w kanale e-commerce, w szczególności na marketing i reklamę, (ii) istotnymi różnicami pomiędzy wynikami faktycznie osiąganymi przez przejęte podmioty, a wynikami zakładanymi przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej, (iii) wystąpieniem zjawisk lub czynników niezidentyfikowanych przed przejęciem.

11) Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w wynajmowanych obiektach

Spółka prowadzi część działalności w obiektach wynajmowanych - biurowych i produkcyjnych (segment standów i opakowań z tektury). Umowy najmu zostały zawarte na czas nieokreślony, z możliwością rozwiązania z kilkumiesięcznym okresem wypowiedzenia. Istnieje zatem ryzyko wypowiedzenia umów najmu, co wymusiłoby na Spółce przeniesienie biur lub działalności produkcyjnej przedsiębiorstwa w inne miejsce, a to z kolei mogłoby skutkować spadkiem sprawności organizacyjnej lub czasowym wstrzymaniem działalności i mogło mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta. Emitent nie przewiduje przeniesienia produkcji z zakresu standów i opakowań do obiektów własnych.

12) Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Spółka i podmioty z Grupy Kapitałowej dokonują sprzedaży produktów i usług oraz udzielają na nie gwarancji jakości. Istnieje możliwość podnoszenia roszczeń przez klientów z tytułu rękojmi lub gwarancji w związku z odpowiedzialnością Emitenta za wady produktów lub ich nienależytej jakości. Treść i zakres potencjalnych roszczeń regulują zapisy regulaminu stanowiącego o relacjach Spółki z jej klientami, przepisy Kodeksu cywilnego i innych obowiązujących przepisów prawa. Część ryzyk pokrywa również posiadana polisa ubezpieczeniowa.

13) Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej Spółki

Działalność Spółki w dużym stopniu uzależniona jest od wiedzy, umiejętności i doświadczenia kluczowych pracowników oraz kadry zarządzającej wyższego i średniego szczebla. Ewentualna utrata członków kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na skuteczność i efektywność działania przedsiębiorstwa oraz jakość świadczonych usług, co z kolei mogłoby doprowadzić do przynajmniej częściowej utraty portfela zamówień i pogorszenia wyników finansowych Spółki. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent stosuje długofalową politykę zatrudnienia opartą o konkurencyjny system wynagradzania, systematycznie dostosowywany do zmieniających się warunków rynkowych.

14) Ryzyko związane ze strukturą Zarządu Spółki

Członkami Zarządu Spółki są jej założyciele. Powoduje to silny związek między sferą właścicielską i działalnością operacyjną Spółki. Naturalną konsekwencją takiego modelu biznesowego jest szeroka wiedza członków Zarządu Spółki o realiach rynku poligraficznego i wszystkich aspektach działalności Emitenta. W razie zmiany kontroli nad Spółką może nastąpić zmiana w składzie Zarządu, a jego nowi członkowie mogą nie dysponować rozległą wiedzą na temat działalności Spółki, co wydłuży czas potrzebny do osiągnięcia podobnej efektywności pracy w porównaniu do obecnych członków Zarządu.

15) Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład akcjonariatu Spółki wchodzi osoby pełniące funkcje w Zarządzie Spółki. Główni akcjonariusze a zarazem członkowie Zarządu - panowie Krzysztof Fryc i Wiesław Niedzielski posiadają łącznie 3.310.994 akcji uprawniających łącznie do 91,6% kapitału oraz 95,2% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze ci będą

mieć zatem bezpośrednio znaczący wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia oraz realizację strategii rozwoju Emitenta. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozwala na faktyczną kontrolę decyzji podejmowanych w Spółce, jak i na jednocześnie nadzorowanie realizowanych działań, co w konsekwencji może ograniczyć wpływ mniejszościowych akcjonariuszy na zarządzanie Spółką i kontrolowanie zachodzących w niej procesów. Inwestorzy powinni zatem wziąć pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na podejmowanie decyzji przez Walne Zgromadzenie.

Przyjęte przez Spółkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Głównymi celami w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym, które realizuje Spółka w odniesieniu do całości Grupy Kapitałowej, są:

- (i) zabezpieczenie bazy kapitałowej odpowiedniej do skali działalności,
- (ii) zarządzanie płynnością,
- (iii) zarządzanie ryzykiem walutowym,
- (iv) zarządzanie ryzykiem stóp procentowych.

Ad. (i)

Mając na uwadze rosnącą skalę działalności, rozumianą zarówno jako wzrost obrotów i zapotrzebowania na kapitał obrotowy, jak i potrzeby inwestycyjne, rokrocznie do 2018 roku łącznie Zarząd Spółki rekomendował Walnemu Zgromadzeniu pozostawianie całości wypracowanego zysku w Spółce. W roku 2019 decyzją Walnego Zgromadzenia, zgodnie z rekomendacją Zarządu, część wyniku finansowego netto z roku 2018 w kwocie 687 tys. zł przeznaczono do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy.

Odnosnie podziału zysku wypracowanego w roku 2019, Zarząd uznaje za zasadne podzielenie się zyskiem jednostkowym Spółki z akcjonariuszami. Uwzględniając czynnik nadzwyczajny, jakim jest pandemia COVID-19, pomimo wypracowania znacznie większego zysku netto w roku 2019 niż w roku 2018, Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku wypracowanego w roku 2019 na poziomie 0,15 zł na jedną akcję, tj. łącznie 543 zł.

Równolegle, systematycznie powiększana jest skala łącznego finansowania kapitałem obcym, w szczególności kredytem bankowym i kupieckim, leasingiem oraz faktoringiem. W ocenie Zarządu posiadane zasoby kapitałowe, w tym przyznane lecz niewykorzystane jeszcze kredyty bankowe, są adekwatne do prowadzonej obecnie skali działalności oraz planowanych inwestycji w normalnych warunkach gospodarczych. Mając jednak na uwadze możliwe konsekwencje pandemii COVID-19 Zarząd nie może wykluczyć, że wartości te w roku 2020 staną się niewystarczające, o czym mowa w pkt. *Przewidywana sytuacja finansowa*.

Działalność spółek zależnych od Spółki jest finansowana pożyczką udzieloną przez Spółkę.

Ad. (ii)

Jednym z działań mających na celu ograniczenie ryzyka utraty płynności było zawarcie w maju 2016 roku umowy ubezpieczenia należności handlowych z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A. Po jej zakończeniu, od kwietnia 2018 roku ubezpieczenie należności handlowych jest kontynuowane we współpracy 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. Niezależnie od zawartej umowy, Spółka prowadziła i prowadzi systematyczny monitoring terminowości spływu należności. W roku 2020 Spółka planuje rozszerzenie ochrony na spółki zależne.

Emitent posiadał w 2019 roku i nadal posiada dostęp do linii kredytowej w ING Banku Śląskim S.A. z limitem 6.000 tys. zł, służącej wyrównywaniu bieżących krótkookresowych niedoborów płynnościowych. Jej wykorzystanie na koniec roku 2019 wynosiło (-)3.331 tys. zł. Niezależnie, począwszy od lutego 2019 roku, Spółka posiada dostęp do linii kredytowej w PKO BP S.A.

z limitem 3.000 tys. zł, która na koniec roku 2019 nie była wykorzystana.

W grudniu 2019 roku Spółka automatycznie przedłużyła z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. umowę dotyczącą finansowania faktoringiem bez regresu, z limitem 1.500 tys. zł. Przed przedłużeniem wartość limitu wynosiła 3.000 tys. zł. Obniżenie nastąpiło na wniosek Spółki, ze względu na niepełne wykorzystanie limitu z powodu relatywnie niewielkiej liczby klientów mogących zostać objętymi faktoringiem (skala obrotów) oraz brak woli złożenia oświadczeń o wyrażeniu zgody na tę formę rozliczeń przez wielu klientów zagranicznych. Należności objęte faktoringiem są ubezpieczone w COFACE.

Posiadane przez Spółkę źródła finansowania kapitału obrotowego Zarząd uznaje za wystarczające dla zachowania płynności bieżącej, adekwatne do skali i warunków prowadzonej działalności w normalnych warunkach gospodarczych. Mając jednak na uwadze możliwe konsekwencje pandemii COVID-19 Zarząd nie może wykluczyć, że wartości te w roku 2020 staną się niewystarczające, o czym mowa w pkt. *Przewidywana sytuacja finansowa*.

Ad. (iii)

W celu ograniczenia ryzyka walutowego Spółka wykorzystuje naturalny hedging i dokonuje zakupu części urządzeń, materiałów i usług płacąc za nie walutami obcymi. Hedging naturalny w euro pokrył w roku 2019 24% przychodów realizowanych w walutach obcych oraz 18% przychodów ze sprzedaży ogółem. Wysokie wartości wynikają z zakupu niektórych urządzeń rozliczonej w euro, refinansowanej następnie kredytami w złotym. Od 2020 roku Spółka będzie dążyła do finansowania urządzeń kredytami w euro.

W sprzyjających warunkach rynkowych Spółka zawiera również umowy walutowych kontraktów terminowych oraz kontraktów forward. Przychody ze sprzedaży w euro zaplanowane na rok 2020 i 2021 Spółka zabezpiecza transakcjami zawartymi w sierpniu 2019 roku, opisanymi szczegółowo w raporcie bieżącym 24/2019. Zabezpieczając one kurs rozliczenia pomiędzy 50 a 70% przychodów zaplanowanych do realizacji w euro w tym okresie. Mając jednak na uwadze możliwe średnio- i długoterminowe konsekwencje pandemii COVID-19 Zarząd nie może wykluczyć, że wolumeny zawartych kontraktów przewidzianych do rozliczenia w roku 2020 okażą się nadmierne.

Ad. (iv)

Zabezpieczając się przed ryzykiem stóp procentowych Spółka dywersyfikowała koszty finansowania obcego na stałe i zmienne. Ryzyko zostało częściowo ograniczone w przypadku kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w ING Banku Śląskim S.A. na refinansowanie kredytów na zakup maszyn i urządzeń oraz na zakup nieruchomości, zaciągniętych poprzednio w Alior Bank S.A. W związku z umowami kredytowymi zawartymi z Alior Bank S.A. Emitent zawarł w Alior Bank S.A. na okres pięciu lat kontrakty IRS (*Interest Rate Swap*), konwertujące oprocentowanie zmienne wynikające z umów kredytowych na oprocentowanie stałe. Pomimo refinansowania kredytów, kontrakty IRS w Alior Bank S.A. pozostały otwarte na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku. Ww. kontrakty Spółka rozliczyła w marcu 2020 roku.

Tym samym, na datę niniejszego sprawozdania, mając na uwadze niskie poziomy rynkowych stóp procentowych, Spółka nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych.

Postępowania toczące się przed Sądami oraz postępowania egzekucyjne

W roku 2019 Spółka była stroną dwudziestu ośmiu spraw sądowych, postępowań egzekucyjnych oraz postępowań upadłościowych dłużników, w których występowała z roszczeniami o zapłatę. Łączna kwota należności głównych Spółki będących przedmiotem postępowań sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych w 2019 roku wyniosła 394 tys. zł. W stosunku do Spółki nie była prowadzona egzekucja. Spółka nie prowadziła postępowań sądowych, arbitrażowych ani administracyjnych, w których wartość przedmiotu sporu liczona jednostkowo lub łącznie spełniałaby kryterium istotności, czyli co najmniej 10% jej kapitałów własnych. Na wszystkie należności będące przedmiotem spraw sądowych, postępowań

egzekucyjnych i upadłościowych Spółka utworzyła odpisy w wysokości całości należności.

Stroną jednej sprawy sądowej, której przedmiotem jest dochodzenie należności od BannerKoenig GmbH (pозwany) w wysokości 102 tys. euro, jest Printing4Europe GmbH (powód) – spółka pośrednio zależna od Spółki. Sprawa została wszczęta 15 marca 2019 roku. Zgodnie z pisemnym uzasadnieniem wyroku sądu pierwszej instancji z dnia 4 marca 2020 roku, są uznał żądania Printing4Europe GmbH i nakazał pozwanemu zapłacić kwoty będącej przedmiotem roszczenia, wraz z odsetkami i kosztami. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, orzeczenie nie było prawomocne, ponieważ nie upłynął termin składania apelacji przez pozwanego. Mając na uwadze uzyskany wyrok sądu, w ocenie Zarządu Spółki, odzyskanie należności jest wysoce prawdopodobne.

7) Zatrudnienie w Spółce w okresie sprawozdawczym

Średnie zatrudnienie w Spółce w roku 2019 wynosiło 327 pracowników przy 263 w roku 2018. Na koniec roku 2019 zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 326 osób, przy 314 na koniec roku 2018.

Ze względu na fakt, że spółki zależne nie zatrudniają pracowników, a czynności w nich wykonywane są zlecane poza nie, stan zatrudnienia Grupy Kapitałowej jest taki sam, jak Spółki.

8) Obsługa księgową podmiotów z Grupy Kapitałowej

Nieprzerwanie od 1 stycznia 2014 roku obsługa księgową prowadzona jest przez podmiot zewnętrzny – SWGK Księgowość Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Obsługa księgową W2P Sp. z o.o. prowadzona jest przez podmiot zewnętrzny – SWGK Księgowość Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Obsługa księgową Printing4Europe GmbH prowadzona jest przez GIA Trust GmbH z siedzibą w Berlinie.

9) Obsługa prawną podmiotów z Grupy Kapitałowej

Konsultacje prawne w roku 2019 dokonywane były przez Spółkę na mocy umów o współpracy z:

- CONSILIUM Kancelaria Radcy Prawnego Jacek Wielopolski z siedzibą w Poznaniu, w zakresie ogólnego obrotu gospodarczego i windykacji krajowych,
- Kancelarię CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu, w zakresie ogólnego obrotu gospodarczego oraz prawa dot. rynków kapitałowych i obrotu publicznego,
- Euler Hermes Collections Sp. z o.o. w zakresie windykacji należności,
- Coface Poland Credit Management Services Sp. z o.o., w zakresie windykacji należności.

Usługi prawne w zakresie reprezentacji w dochodzeniu należności realizowane były w roku 2019 na rzecz Printing4Europe GmbH przez Rechtsanwälte Höpken & Partner Rechtsanwälte GmbH.

10) Planowane działania

Głównym celem działań Spółki i podmiotów z Grupy Kapitałowej zaplanowanych na rok 2020 jest utrzymanie ciągłości i stabilności funkcjonowania w obliczu pandemii COVID-19. Do najważniejszych szczegółowych celów należy zaliczyć:

- utrzymanie kosztów stałych na poziomach pozwalających na utrzymanie dodatniej rentowności operacyjnej;

- utrzymanie zasobów ludzkich pomimo możliwej konieczności wdrożenia różnego rodzaju ograniczeń lub zmian w wymiarze czasu pracy lub poziomie wynagrodzeń;
- utrzymanie bazy odbiorców poprzez dopasowywanie do ich indywidualnych oczekiwań – w granicach możliwości Spółki – wszystkich działań, m. in. związanych z odraczaniem terminów płatności, stosowaniem rabatów etc.;
- terminowa obsługa zobowiązań finansowych i handlowych, z wykorzystaniem dostępnych możliwości przesuwania terminów płatności, w szczególności ze strony instytucji finansowych;
- zapewnienie materiałów do produkcji na poziomie pozwalającym na bieżące realizowanie wszystkich przyjmowanych zleceń.

Równolegle, Grupa Kapitałowa zamierza realizować cele niezwiązane z okresową zmianą realiów gospodarczych wywołanych przez pandemię COVID-19, do których można zaliczyć:

- budowanie rynku dla etykiet wytwarzanych cyfrowo poprzez nasilenie działań sprzedażowych skierowanych do przemysłu oraz producentów wyrobów sprzedawanych detalicznie, zarówno krajowych, jak i zagranicznych, m. in. poprzez stronę labelexpress.eu;
- wprowadzenie na rynek oferty jednorazowych naczyń i opakowań spożywczych z papieru, z indywidualnymi nadrukami; nowa oferta wymagała zakupu dodatkowych urządzeń produkcyjnych, które Spółka już zamówiła, a w dacie niniejszego raportu trwał ich transport i kompletacja w ciąg technologiczny (urządzenie drukujące, urządzenie wykrawające, urządzenie wytłaczające);
- wymianę wybranych urządzeń do druku wielkoformatowego na urządzenia nowszej generacji, o lepszych parametrach druku;
- zwiększanie wartości sprzedaży opakowań oraz standów z tektury na rynkach krajowych i zagranicznych, w szczególności poprzez rozwój asortymentu o pozycje charakteryzujące się wysokim stopniem przetworzenia; wobec nieosiągnięcia tego celu w roku 2019, celem Spółki na rok 2020 pozostaje ustabilizowanie przychodów segmentu na średniomiesięcznym poziomie 1.000 tys. zł;
- rozwijanie działalności e-commerce w zakresie druku wielkoformatowego; finalizacja w roku 2019 akwizycji W2P Sp. z o.o. (prowadzącej samodzielnie oraz poprzez podmiot zależny sklepy internetowe z wydrukami cyfrowymi wielkoformatowymi oraz akcesoriami towarzyszącymi) otworzyło przed Spółką możliwość rozwoju nowego kanału dystrybucji; rozpoczęte w drugiej połowie 2019 roku prace deweloperskie nad oprogramowaniem posiadanym przez przejęte podmioty, mające na celu m. in. integrację z Comarch XL, powinny pozwolić w kolejnych miesiącach na rozwój i lepszą prezentację oferty produktowej tych sklepów;
- rozwój oferty segmentu standów i opakowań z tektury; biorąc pod uwagę zmiany produktowe i organizacyjne wdrażane od połowy 2019 roku, Zarząd widzi możliwość dalszej poprawy rentowności operacyjnej segmentu w roku 2019, co pozwoliłoby na poprawę wyników Spółki;
- rozpoczęcie działalności poligraficznej w sektorze B2B2C oraz B2C; Spółka, działając dotychczas prawie wyłącznie na rynku B2B, dostrzega atrakcyjność rynku B2C, w szczególności możliwe do uzyskania marże; wobec powyższego, w dniu 21 kwietnia 2020 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną w przedmiocie ustaleń dotyczących przystąpienia do nowego przedsięwzięcia z partnerem zewnętrznym, którym jest osoba fizyczna; zgodnie z treścią zawartej umowy, Spółka i jej partner podejmą kroki zmierzające do zorganizowania wspólnego przedsięwzięcia, którego zadaniem i przedmiotem działalności będzie produkcja i sprzedaż dekoracji ściennych; przedsięwzięcie będzie realizowane przez jedną lub dwie spółki zewnętrzne, w których Spółka i jej partner będą kontrolowali po 50% udziałów, dających 50% udziałów w kapitale i głosach; szczegóły przedstawiono w raporcie bieżącym 8/2020.

- dalsze usprawnianie procesów produkcyjnych i zaopatrzeniowych pod kątem optymalizacji wykorzystania materiałów produkcyjnych, pakowania i transportu;
- ukończenie wdrożenia systemu zarządzania klasy ERP, konsolidującego funkcjonalności obsługiwane obecnie przez kilka różnych systemów.

11) Informacja o zdarzeniach po dacie bilansowej

9 marca 2020 roku Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 1.000,0 tys. euro na sfinansowanie nabycia urządzeń poligraficznych oraz urządzeń do obróbki wydruków. Kredyt został udzielony na okres nie dłuższy niż do 9 marca 2025 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę EURIBOR 1M, powiększoną o marżę banku. Termin wykorzystania kredytu upływa 31 sierpnia 2020 roku. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań wynikających z umowy kredytu są (i) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 1.500,0 tys. euro na finansowanych urządzeniach, (ii) przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia finansowanych urządzeń, (iii) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, (iv) umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu umowy kredytu z wierzytelnościami Emitenta, jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP SA. Szczegóły opisano w raporcie bieżącym 4/2020. Część kredytu została uruchomiona.

Począwszy od połowy marca 2020 roku, Spółka zaczęła odbierać sygnały informujące o nadchodzącym spadku sprzedaży w segmencie druku cyfrowego, związanym z odwoływaniem imprez masowych (festiwale, targi, koncerty) oraz ograniczeniem godzin otwarcia centrów handlowych i sklepów, o czym Spółka informowała w raporcie 6/2020. Wartości przychodów ze sprzedaży osiągnięte w marcu 2020 roku, o których Spółka informowała w raporcie 7/2020, potwierdziły wcześniejsze informacje w odniesieniu do segmentu druku cyfrowego. Jednocześnie, przychody ze sprzedaży odnotowane przez pozostałe segmenty były dobre.

Zgodnie z otrzymanym pisemnym potwierdzeniem, od 1 kwietnia 2020 roku kontynuowana jest umowa ubezpieczenia należności z Compagnie Francaise D'Assurance pour le Commerce Exterieur (COFACE). W dacie niniejszego sprawozdania Spółka oczekiwała na podpisane egzemplarze umowy, których dostarczenie opóźniło się ze względu na epidemię COVID-19 we Francji.

W dniu 21 kwietnia 2020 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną w przedmiocie ustaleń dotyczących przystąpienia do nowego przedsięwzięcia z partnerem zewnętrznym, którym jest osoba fizyczna. Zgodnie z treścią zawartej umowy, Spółka i jej partner podejmą kroki zmierzające do zorganizowania wspólnego przedsięwzięcia, którego zadaniem i przedmiotem działalności będzie produkcja i sprzedaż dekoracji ściennych. Przedsięwzięcie będzie realizowane przez jedną lub dwie spółki zewnętrzne, w których Spółka i jej partner będą kontrolowali po 50% udziałów, dających 50% udziałów w kapitale i głosach; szczegóły przedstawiono w raporcie bieżącym 8/2020.

W dniu 27 kwietnia 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rekomendacji odnośnie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku 2019, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 9/2020. Zgodnie z nią Zarząd Emitenta rekomenduje przeznaczenie:

- 62,4% zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2019 w kwocie 2.952.623,76 zł na kapitał zapasowy Spółki,
- 26,1% zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2019 w kwocie 1.232.914,15 zł na pokrycie ujemnego kapitału z przejścia na MSSF,
- 11,5% zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2019 w kwocie 542.640,00 zł do wypłaty pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy; powyższa propozycja oznacza dywidendę w wysokości 0,15 zł na jedną akcję.

12) Wskaźniki finansowe i niefinansowe dotyczące Spółki – Alternatywne Pomiar Wyników (APM)

Zarząd Emitenta ocenia wyniki Spółki za pomocą wartości wynikających wprost ze sprawozdania finansowego oraz za pomocą Alternatywnych Pomiarów Wyników, które nie pochodzą ze sprawozdania finansowego, a zostały jedynie obliczone na podstawie informacji finansowych znajdujących się w sprawozdaniu finansowym.

Przedstawione poniżej Alternatywne Pomiar Wyników nie są wymagane przez lub obliczone zgodnie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i nie podlegały badaniu, ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Wartości Alternatywnych Pomiarów Wyników powinny być zatem traktowane jedynie jako mierniki dodatkowe, nie zaś zastępować informacje pochodzące ze sprawozdania finansowego.

Alternatywne Pomiar Wyników mogą nie być porównywalne z innymi podobnie nazwanymi wskaźnikami stosowanymi przez inne spółki. Z uwagi na uznaniowość definiowania i obliczania Alternatywnych Pomiarów Wyników przez Spółkę i przez inne podmioty, należy zachować ostrożność przy porównaniu tych wskaźników z podobnymi wskaźnikami wykazywanymi przez inne spółki.

Dobór wskaźników uznawanych przez Zarząd za APM wynika z (i) istniejących potrzeb zarządczych Spółki, wynikających z wieloletniej praktyki zarządzania Spółką, oraz (ii) wskaźników zawartych w treściach umów kredytowych, których stroną jest Spółka – konieczność osiągania wyników pozwalających na kształtowanie się APM dla Spółki w określonych przedziałach determinuje bowiem możliwość utrzymywania zadłużenia z tytułu istniejących kredytów bankowych, jak również zaciągania kolejnych zobowiązań. Wskaźnikom, których ujęcie w APM stanowi realizację oczekiwań banków zostały przypisane brzegowe wartości oczekiwane.

Wartość	Jednostka	Opis	Wartość pożądana	2019	2018
Przychody netto ze sprzedaży	tys. PLN			80 322	71 879
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	tys. PLN			5 000	4 438
Zysk (strata) netto	tys. PLN			4 728	3 261
Kapitały własne	tys. PLN			20 535	16 494
Suma bilansowa	tys. PLN			61 723	52 318
Amortyzacja	tys. PLN			6 314	4 942
Zadłużenie oprocentowane	tys. PLN	suma zadłużenia krótko- i długoterminowego z tytułu kredytów, otrzymanych pożyczek, leasingu bilansowego oraz pozabilansowego, papierów dłużnych i innych zobowiązań o charakterze finansowym (w szczególności z tytułu faktoringu z prawem regresu), z wyłączeniem wyceny terminowych instrumentów finansowych		28 321	22 209
Środki pieniężne na rachunkach	tys. PLN	suma środków pieniężnych na rachunkach, w przypadku walut obcych przeliczana na PLN z dnia bilansowego		2 905	908
Zadłużenie oprocentowane netto	tys. PLN	suma zadłużenia krótko- i długoterminowego z tytułu kredytów, otrzymanych pożyczek, leasingu bilansowego oraz pozabilansowego, papierów dłużnych i innych zobowiązań o charakterze finansowym (w szczególności z tytułu faktoringu z prawem regresu), z wyłączeniem wyceny terminowych instrumentów finansowych, pomniejszoną o środki pieniężne posiadane na rachunkach		25 416	21 301
EBITDA	tys. PLN	[Zysk (strata) na działalności operacyjnej] + [Amortyzacja]		11 314	9 380
Rentowność EBITDA	%	[EBITDA] / [Przychody netto ze sprzedaży]		14,1%	13,1%
Rentowność netto	%	[Zysk (strata) netto] / [Przychody netto ze sprzedaży]		5,9%	4,5%
Zadłużenie oprocentowane netto / EBITDA	-	[Zadłużenie oprocentowane netto] / [EBITDA]	max. 3,8	2,25	2,27
Kapitały własne / Suma bilansowa	%	[Kapitały własne] / [Suma bilansowa]	min. 25%	33,3%	31,5%
Zadłużenie oprocentowane netto / Kapitały własne	-	[Zadłużenie oprocentowane netto] / [Kapitały własne]	max. 2,8	1,2	1,3
Wskaźnik obsługi długu	-	[przepływy pieniężne z działalności operacyjnej + wartość środków pieniężnych na koniec poprzedniego roku - wypłata dywidend - inwestycje sfinansowane ze środków własnych] / [raty kredytów długoterminowych + raty leasingu finansowego* + zapłacone odsetki]	min. 1,2	1,3	4,0

13) Informacje pozostałe

W roku 2019 Spółka ani podmioty z Grupy Kapitałowej:

- nie zawierała z podmiotami powiązanymi umów, których treść lub parametry odbiegałyby od warunków rynkowych; wartości transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawiono w nocie 11.2 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- nie zawierała, innych niż wskazane w niniejszym sprawozdaniu, umów znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej; Spółka nie postrzega, jako znaczących dla działalności

umów o dostawy pojedynczych urządzeń ze względu na ich jednostkową wartość i dostępność rozwiązań konkurencyjnych na rynku;

- nie zaciągała pożyczek, za wyjątkiem Printing4Europe GmbH, która zaciągnęła pożyczkę od Spółki w kwocie 200 tys. euro, na okres do 31 lipca 2021, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej; oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 3,5% p.a.;
- nie wypowiedziała jakichkolwiek umów dotyczących kredytów i pożyczek, ani umów takowych Spółce nie wypowiedziano;
- nie udzielała poręczeń ani gwarancji ani nie była beneficjentem gwarancji lub poręczeń udzielonych przez inne podmioty;
- nie nabywała akcji własnych;
- nie zawierała jakichkolwiek umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska;
- nie dokonywała emisji papierów wartościowych;
- nie prowadziła programów akcji pracowniczych, tj. skierowanych do wszystkich pracowników.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących, zamieszczono w Nocie nr 11.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółce nie są znane jakiegokolwiek umowy, w wyniku realizacji których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Ani w roku 2019, ani na datę niniejszego raportu Spółka ani podmioty z Grupy Kapitałowej nie posiadały zobowiązań wynikających z emerytur lub świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających lub nadzorujących.

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2019 ani na lata kolejne.

Umowa Spółki z firmą audytorską, tj. Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., została zawarta 15 lipca 2019 roku. Wyboru firmy dokonała Rada Nadzorcza, w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu. Przedmiotem umowy jest przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych za lata 2019 i 2020 oraz badanie sprawozdań finansowych za lata 2019 i 2020, zarówno jednostkowych, jak i skonsolidowanych (za wyjątkiem sprawozdania śródrocznego za rok 2019, kiedy nie zostało ono sporządzone). W roku 2019 Spółka nie korzystała z usług firmy audytorskiej w zakresie innym, niż przewidziany ww. umową. Informacja o wynagrodzeniu firmy audytorskiej za lata 2019 i 2020 została zawarta w nocie nr 11.1 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14) Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Labo Print S.A. w roku 2019.

Poznań, 29 kwietnia 2020 roku

Krzysztof Fryc
Prezes Zarządu

Wiesław Niedzielski
Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 1

do Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Labo Print S.A. oraz Grupy Kapitałowej Labo Print za rok obrotowy 2019

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Labo Print S.A. w 2019 roku

stanowiące wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności Labo Print S.A. za rok obrotowy 2019

1. Zasady i zakres ładu korporacyjnego stosowanego przez Spółkę

Spółka podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego, który zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku i dostępny na stronie internetowej Giełdy (<http://www.gpw.pl>) w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

Na podstawie §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 2 stycznia 2016 roku Spółka przekazała do wiadomości publicznej raport EBI 1/2016, dotyczący zakresu stosowania przez Labo Print S.A. "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016".

W roku obrotowym 2019 oraz do czasu publikacji Raportu rocznego Labo Print S.A. nie zmieniała swoich deklaracji co do przestrzegania tych zasad, jak również nie miały miejsce incydentalne naruszenia dobrych praktyk.

Według stanu stosowania Dobrych Praktyk aktualnego na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji Raportu rocznego, Spółka nie stosuje pięciu rekomendacji: II.R.2, III.R.1, IV.R.2, VI.R.1, VI.R.2 oraz dziesięciu zasad szczegółowych: I.Z.1.20, III.Z.1, III.Z.2, III.Z.3, III.Z.4, III.Z.5, V.Z.6, VI.Z.1, VI.Z.2, VI.Z.4 z tego zbioru.

Szczegółowe wyjaśnienia dotyczące niestosowania wskazanych zasad ładu korporacyjnego oraz oświadczenie o stanie stosowania pozostałych zasad dobrych praktyk stanowi Załącznik nr 2 do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Labo Print za rok obrotowy 2019.

Oświadczenie Labo Print S.A. dotyczące stosowania DPSN 2016 znajduje się również na stronie internetowej Spółki, w zakładce relacje inwestorskie.

2. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych)

W Labo Print S.A. za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Emitenta sprawuje bezpośrednio Zarząd w osobie Prezesa Zarządu.

Zarząd odpowiedzialny jest również bezpośrednio za organizację prac związanych ze sporządzaniem wymaganych przez przepisy sprawozdań finansowych. W roku 2019 księgi Spółki prowadzone były przez podmiot zewnętrzny SWGK Księgowość Sp. z o.o., odpowiedzialny za obsługę księgową Spółki, prowadzenie ksiąg rachunkowych i raportowanie na potrzeby Zarządu Spółki, w tym sporządzenie okresowych sprawozdań finansowych.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym transakcje rejestrowane są zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, opartą o przepisy Ustawy o rachunkowości.

Członkowie Zarządu zapoznają się na bieżąco z danymi ekonomicznymi i sprawami zamieszczanymi w przekazywanych danych oraz zgłaszają ewentualne kwestie, które należy uwzględnić przy sporządzaniu sprawozdania. Sporządzone sprawozdanie finansowe Spółki i

Grupy Kapitałowej przekazywane są Zarządowi do ostatecznej weryfikacji. Po sporządzeniu sprawozdania finansowego półrocznego przekazywane jest ono do przeglądu, a w przypadku sprawozdania rocznego do badania przez biegłego rewidenta, zgodnie z obowiązującymi przepisami. Sprawozdania kwartalne nie podlegają ani przeglądowi, ani badaniu. Cały Zarząd sygnuje sprawozdanie przed otrzymaniem przez Spółkę opinii z badania sprawozdania przez audytora.

Badanie lub przegląd sprawozdania finansowego przeprowadzane jest przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wybrany przez Radę Nadzorczą Spółki, począwszy od badania za rok 2019 – w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu, z grona firm audytorskich gwarantujących wysoką jakość świadczonych usług oraz wymaganą niezależność.

Wyniki badania sprawozdania przez biegłego rewidenta przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego – także Walnemu Zgromadzeniu.

Ostateczne sprawozdanie finansowe po ewentualnych uzgodnionych korektach wniesionych przez biegłego rewidenta lub którąkolwiek z osób sporządzających to sprawozdanie lub zarządzających jest ponownie czytane przez osoby sporządzające i zarządzające i podpisywane przez te osoby.

Sprawozdania finansowe przyjęte przez Zarząd, zaopiniowane przez Komitet Audytu, przekazywane są Radzie Nadzorczej w celu podjęcia czynności przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych, tj. dokonania jego oceny. Rada Nadzorcza corocznie dokonuje oceny zbadanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu rocznym. Powołany przez Radę Nadzorczą Komitet Audytu w Spółce sprawuje nadzór nad skutecznością systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, monitoruje wykonanie czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzanie przez firmę audytorską przeglądu oraz badania, a także kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej. Ponadto Komitet Audytu informuje Radę Nadzorczą o przebiegu i wynikach przeglądu lub badania sprawozdania finansowego, jak również omawia i opiniuje sprawozdania finansowe z organami Spółki.

Zarządzanie ryzykiem Spółki w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych odbywa się poprzez identyfikację i ocenę obszarów ryzyka wraz z jednoczesnym definiowaniem działań niezbędnych do jego ograniczenia lub eliminacji.

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Labo Print S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Krzysztof Fryc	1.655.497	45,8%	2.977.497	47,6%
Wiesław Niedzielski	1.655.497	45,8%	2.977.497	47,6%
Wszystkie	3.617.600		6.261.600	

4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień.

Zgodnie ze Statutem Emitenta, akcje serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów.

Krzysztof Fryc i Wiesław Niedzielski, będący członkami Zarządu i znaczącymi akcjonariuszami, posiadają wszystkie uprzywilejowane akcje Spółki serii A. Każdy z nich posiada po 1.322.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, dających prawo do 2.644.000 głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie ze Statutem w przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa, natomiast w przypadku zbycia akcji imiennych serii A, przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu pozostaje w mocy.

Poza powyższym Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które przyznają inne specjalne uprawnienia kontrolne któremukolwiek z jej akcjonariuszy.

5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Zgodnie ze Statutem Spółki nie występują ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów. Nie występują również ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Statut przewiduje ograniczenie w rozporządzaniu akcjami imiennymi serii A. Zgodnie z brzmieniem § 10 Statutu, zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki, w formie pisemnej uchwały, podjętej bezwzględną większością głosów. Ponadto akcjonariuszom założycielom, wskazanym w § 3 Statutu przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji serii A.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w rozporządzaniu akcjami na okaziciela Spółki.

7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd Labo Print S.A. jest organem zarządzającym i wykonawczym Spółki i jako taki prowadzi sprawy Spółki oraz kieruje całokształtem jej działalności, zarządza przedsiębiorstwem prowadzonym przez Spółkę oraz ją reprezentuje. Zarząd Spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Zarząd Labo Print S.A. składa się z od jednego do trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, na okres trzyletniej wspólnej kadencji.

W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa, Wiceprezesów oraz Członków Zarządu. Poszczególne funkcje określa Rada Nadzorcza.

Mandaty członków Zarządu wygasają:

- a) z chwilą odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu;

- b) z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu;
- c) z chwilą jego śmierci;
- d) z chwilą złożenia przez niego rezygnacji;
- e) z dniem skazania prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- f) z dniem prawomocnego orzeczenia zakazu pełnienia funkcji w zarządach spółek na podstawie przepisów Prawa upadłościowego i naprawczego.

Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do prowadzenia spraw Spółki. Zgodnie z wewnętrznym podziałem obowiązków i odpowiedzialności Prezes Zarządu – Krzysztof Fryc odpowiada za obszary: dostawy, produkcja, finanse oraz rozwój nowych technologii i nowych obszarów biznesowych, natomiast Wiceprezes Zarządu - Wiesław Niedzielski jest odpowiedzialny za obszary: sprzedaż, promocja i marketing. Obaj członkowie Zarządu są współodpowiedzialni za obszary kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i funkcje audytu wewnętrznego. Członkowie Zarządu powinni dokładać należytej staranności, aby ich działania spełniały wymogi zasad ładu korporacyjnego.

Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz przepisami prawa.

Zarząd, kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki, dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz o prowadzenie spraw Spółki zgodnie z przepisami prawa i Dobrymi Praktykami.

Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.

Co do zasady, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Jeżeli Zarząd spółki jest wieloosobowy, uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregośkolwiek z pozostałych członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

W zakresie reprezentacji Spółki Statut stanowi, iż w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania przez Zarząd zostały określone w Regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą w dniu 3 września 2013 r., opublikowanym na stronie internetowej Spółki w zakładce relacje inwestorskie.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 maja 2018 roku Zarząd został upoważniony do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o 600 tys. akcji o łącznej wartości nominalnej 600 tys. zł. Zmiana Statutu obejmująca utworzenie kapitału docelowego została zarejestrowana przez KRS w dniu 8 sierpnia 2018 roku. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem trzech lat od dnia wpisania do KRS zmiany Statutu przewidującej kapitał docelowy, a zatem z dniem 8 sierpnia 2021 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie została jednak podjęta jakakolwiek decyzja dot. emisji akcji w ramach kapitału docelowego.

Poza powyższym Zarządowi Labo Print S.A. nie przysługują uprawnienia do podejmowania samodzielnej decyzji w sprawie emisji akcji. Zgodnie z obowiązującymi przepisami i Statutem Spółki prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta,

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru.

W przypadku zamierzonej zmiany Statutu, w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad przewidziano zmianę Statutu, należy powołać dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu.

Uchwała dotycząca zmiany Statutu, zapada kwalifikowaną większością trzech czwartych głosów, jednakże uchwała dotycząca zmiany Statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

W 2019 r. Statut Spółki obowiązywał w brzmieniu ustalonym w 2013 roku, ze zmianami uchwalonymi przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2015 r. oraz w dniu 22 maja 2018 r.

Treść tekstu jednolitego Statutu, jest dostępna na stronie internetowej Spółki w zakładce relacje Inwestorskie.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Do jego kompetencji należy podejmowanie decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki, z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych (Ksh) i Statucie.

Postanowienia dotyczące Walnych Zgromadzeń uregulowane zostały w §13-17 Statutu a także w Regulaminie Walnego Zgromadzenia z dnia 5 września 2013 r., opublikowanych na stronie internetowej Spółki w zakładce relacje Inwestorskie. W zakresie nieuregulowanym w Statucie bądź Regulaminie zastosowanie znajdują odpowiednie przepisy Ksh.

Rodzaje Walnych Zgromadzeń

Statut Spółki przewiduje, iż Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Czas zwołania i podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie

każdego roku obrotowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje Zarząd Emitenta. Jeżeli Zarząd nie zwoła go przed upływem piątego miesiąca następującego po zakończeniu roku obrotowego albo zwoła je na dzień przypadający po terminie określonym w przepisach prawa lub Statucie - Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli stosownie do postanowień wskazanych w zdaniu poprzedzającym zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy, winno się odbyć tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał, zawiera punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie:

- zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno być uzasadnione. Zarząd obowiązany jest w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia mu żądania akcjonariuszy, o którym mowa wyżej, zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie;
- może zwołać Rada Nadzorcza, jeżeli uzna to za wskazane,
- mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce; akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Miejsce obrad Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Emitenta, Poznaniu lub w Warszawie. Miejsce Walnego Zgromadzenia każdorazowo zostanie określone w zaproszeniu lub ogłoszeniu.

Sposób zwołania Zgromadzenia

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych (art. 402(1) – 402(3)) zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących (w formie raportu bieżącego). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Porządek obrad

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd i jest on zawarty w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza albo inny podmiot uprawniony do zwołania Walnego Zgromadzenia na podstawie odrębnych przepisów prawa ustala porządek obrad tylko w przypadku niezwołania albo nieustalenia porządku obrad Walnego Zgromadzenia przez Zarząd. Rada Nadzorcza jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z uczestników nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego podjęcia uchwały.

Uchwała o zwołaniu nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz uchwały o charakterze porządkowym mogą być podjęte, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu

Zasady uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wynikają bezpośrednio z przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z brzmieniem art. 406(1) – 406(3) Ksh prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (tzw. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Natomiast uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego z akcji zdematerializowanych zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na mocy art. 412 – 412(2) Ksh każdy akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej lub udzielenia w postaci elektronicznej.

Walne Zgromadzenie Labo Print S.A. w 2019 roku.

W 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 17 czerwca 2019 r. z porządkiem obrad obejmującym m.in. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz rocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok, przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za 2018 rok, podział zysku Spółki za 2018 r., udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, a ponadto podjęcie uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej na nową kadencję i ustalenia nowej wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Uchwałą nr 5 z dnia 17 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało podziału zysku netto za rok obrotowy 2018 w wysokości: 3.421.516,94 zł w ten sposób, że: kwotę w wysokości 687.344,00 zł przeznaczyło na wypłatę dywidendy (tj. 0,19 zł na 1 akcję) a kwotę w wysokości 2.734.172,94 zł przeznaczyło na kapitał zapasowy. Treść uchwał została opublikowana raportem bieżącym ESPI nr 18/2019 i jest dostępna na stronie internetowej Spółki w zakładce relacje Inwestorskie.

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Zarząd

Zarząd Spółki jest dwuosobowy. Zarówno przez cały rok 2019, jak i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu wchodził:

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

Zarząd jest powoływany na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się 22 maja 2018 roku i upłynie w dniu 22 maja 2021 r. Mandaty obecnych członków Zarządu wygasną z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2020.

Opis działania Zarządu, zasady jego powoływania i odwoływania oraz kompetencje Zarządu zostały opisane powyżej w pkt 7 niniejszego sprawozdania.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki jest pięcioosobowa. Na dzień 31 grudnia 2019 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata i jest kadencją wspólną.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się dnia 17 czerwca 2019 roku i upłynie w dniu 17 czerwca 2022 r. a mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok 2021.

Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru Spółki. Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza Spółki jako organ spółki publicznej składa się z od pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady, jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza Rady. Wiceprzewodniczący Rady może pełnić jednocześnie funkcję Sekretarza Rady. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo, w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, przez Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej trzy razy w roku obrotowym. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeśli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki oraz dbać o niezależność opinii i sądów Rady. Członek Rady Nadzorczej powinien dokładać należytej staranności, aby jego działania, spełniały wymogi zasad ładu korporacyjnego, a w szczególności Dobrych Praktyk.

Członek Rady powinien posiadać należyłą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu,
- corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów przedłożonych przez Zarząd,
- wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,
- uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- wybór oraz zmiana biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki, w tym ocena jego niezależności zgodnie z przepisami,
- udzielenie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości albo użytkowaniu wieczystym,
- wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach
- rynkowych w ramach prowadzonej działalności z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Szczegółowe zasady organizacji i tryb działania Rady Nadzorczej zostały określone w Regulaminie Rady przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 maja 2019 r., opublikowanym na stronie internetowej Spółki w zakładce relacje inwestorskie.

Komitet Audytu

Komitet składa się z trzech członków, w tym Przewodniczącego, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą spośród jej członków.

Uchwałą z dnia 22 października 2017 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu Spółki Labo Print S.A. Zarówno przez cały rok 2019, jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Komitetu Audytu wchodzi:

- 1) Łukasz Motąła – Przewodniczący Komitetu Audytu
- 2) Sławomir Zawierucha – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu
- 3) Michał Jordan – członek Komitetu Audytu

Kadencja członków Komitetu jest wspólna i pokrywa się z kadencją członków Rady Nadzorczej. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu przez dokonanie wyboru nowego członka Komitetu. Członek Komitetu może być w każdym czasie odwołany ze składu Komitetu uchwałą Rady

Nadzorczej. Wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej jest równoznaczne z wygaśnięciem członkostwa w Komitecie Audytu.

Komitet Audytu jest stałym komitetem Rady Nadzorczej Spółki i pełni funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej Spółki.

Komitet działa w oparciu o:

- Ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 r. poz. 1089 ze zm.),
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66),
- Ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. 2017 poz. 1577),
- postanowienia Regulaminu Komitetu Audytu uchwalonego przez Radę Nadzorczą w dniu 22.10.2017 r.

Do zadań Komitetu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym opiniowanie przyjętej przez Spółkę polityki (zasad) rachunkowości, ich zmian, zakresu prezentowanych w sprawozdaniu finansowym informacji, w tym w zakresie przyjętych istotnych założeń oraz szacunków,
- nadzór nad skutecznością systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, a także opiniowanie proponowanych zmian w zakresie funkcjonowania kontroli wewnętrznej,
- omawianie rocznych, półrocznych i kwartalnych sprawozdań finansowych z organami Spółki,
- monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską przeglądu oraz badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej; oraz omawianie wyników badania rocznego sprawozdania finansowego, a także ocena adekwatności stopnia zaangażowania biegłego rewidenta w odniesieniu do treści i publikacji sprawozdań finansowych przez Spółkę innych niż roczne i półroczne sprawozdanie finansowe,
- opiniowanie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności i wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia strat oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do ich oceny,
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego,
- informowanie Rady Nadzorczej o przebiegu oraz wynikach przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego, w tym w zakresie wniosków na temat prawidłowości sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także roli Komitetu w procesie odpowiednio przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego,
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta,
- ocena zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej oraz biegłego rewidenta i ewentualne wyrażanie zgody na świadczenie przez nich dla Spółki

dozwolonych usług niebędących badaniem lub przeglądem sprawozdania finansowego,

- opracowywanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz przeglądu sprawozdania finansowego,
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru, odwołania i wynagrodzenia dla firmy audytorskiej uprawnionej do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego,
- opiniowanie kandydata na stanowisko audytora wewnętrznego Spółki, jego zwalniania i wynagrodzenia,
- analiza zasadności oraz nadzór nad stosowaniem się do przyjętych do implementacji rekomendacji i zaleceń audytorów wewnętrznych oraz firm audytorskich,
- monitorowanie zgodności działalności Spółki z przepisami prawa i innymi regulacjami,
- opiniowanie istotnych informacji finansowych publikowanych przez Spółkę,
- nadzorowanie i kontrolowanie regulaminów i ustaleń dotyczących zasad zgłaszania przez pracowników możliwych nieprawidłowości w obszarze sprawozdawczości finansowej lub w innych sprawach. Nadzorowi i kontroli podlegać powinny narzędzia umożliwiające zgłoszenie, w sposób poufny, nieprawidłowości, jak również zbadanie takich spraw.

Komitet sprawuje swoje funkcje kolegialnie. Pracami Komitetu kieruje jego Przewodniczący, który przygotowuje porządek obrad posiedzeń Komitetu.

Raz do roku Komitet sporządza i przekazuje wszystkim członkom Rady Nadzorczej sprawozdanie ze swoich obrad i ustaleń, które obejmuje w szczególności:

- rolę i główne obowiązki Komitetu,
- skład Komitetu, w tym właściwe kwalifikacje i doświadczenie,
- liczbę posiedzeń oraz frekwencję,
- opis głównych działań podjętych przez Komitet.

Sprawozdanie za każdy kolejny rok kalendarzowy jest sporządzane i składane do końca pierwszego kwartału roku następnego.

Przewodniczący Komitetu lub inny upoważniony przez Przewodniczącego członek Komitetu, powinien być obecny na Walnym Zgromadzeniu Spółki w celu odpowiedzi na pytania dotyczące działalności Komitetu i jego ustaleń.

W odniesieniu do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Labo Print S.A. stwierdza się, co następuje:

1. Wszyscy członkowie Komitetu, w tym Przewodniczący, są niezależni od Spółki w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach.
2. Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Przewodniczący Komitetu Audytu – Pan Łukasz Motąła, który posiada uprawnienia biegłego rewidenta (nr licencji 13232). Jest absolwentem kierunku finanse i rachunkowość przedsiębiorstw na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu. Pan Łukasz Motąła jest biegłym rewidentem i Prezesem Zarządu 4Audyt sp. z o.o. – spółki audytorskiej.
3. Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka jest pan Michał Jordan, Absolwent University of Louisiana AT Lafayette, Bachelor In Marketing, oraz absolwent studiów MBA w Wielkopolskiej Szkole Biznesu. Obecnie pan

Michał Jordan jest współwłaścicielem Swift Service sp. z o.o., Dreamedia sp. z o.o., Neolit Media sp. z o.o. oraz Neolit Media sp. z o.o. sp.k., a więc podmiotów należących do branży stanowiącej największą grupę odbiorców produktów i usług oferowanych przez Spółkę.

4. Na rzecz Labo Print S.A. nie były świadczone dozwolone usługi niebędące badaniem przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe Spółki, tj. przez Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu..
5. Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.
 - 1) Decyzja o wyborze firmy audytorskiej podejmowana jest przez Radę Nadzorczą Spółki, po uwzględnieniu rekomendacji Komitetu Audytu.
 - 2) Komitet Audytu w swojej rekomendacji:
 - wskazuje firmę audytorską, której proponuje powierzyć badanie ustawowe,
 - oświadcza, że wydana rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich,
 - stwierdza, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule ograniczające możliwość wyboru firmy audytorskiej przez Radę Nadzorczą, na potrzeby przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki, do określonych kategorii lub wykazów firm audytorskich.
 - 3) W przypadku, gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego, rekomendacja Komitetu Audytu zawiera przynajmniej dwie firmy audytorskie wraz z uzasadnieniem oraz wskazanie uzasadnionej preferencji wobec jednej z nich.
 - 4) Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w zakresie wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza uzasadnia przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu oraz przekazuje takie uzasadnienie do wiadomości Walnego Zgromadzenia Spółki.
 - 5) W zakresie minimalnego oraz maksymalnego okresu współpracy z firmą audytorską oraz minimalnych okresów karencji po zakończeniu współpracy, Spółka stosuje się odpowiednio do przepisów prawa.
 - 6) Kompetencja oraz możliwości świadczenia wymaganych usług, w przypadku wyboru firmy audytorskiej po raz pierwszy oceniane są na podstawie złożonych ofert oraz wyników przeprowadzonych negocjacji.
 - 7) Niezależność firmy audytorskiej oceniana jest na podstawie potwierdzenia niezależności przez samą firmę audytorską, a w przypadku ponownego wyboru także przez analizę opłat za inne czynności doradcze realizowane przez firmę audytorską i firmy należące do tej samej sieci, z tytułu umów zawartych ze Spółką.
 - 8) Komitet Audytu wyraża zgodę na świadczenie dozwolonych usług niebędących czynnościami rewizji finansowej, na wniosek Zarządu, po przeprowadzeniu oceny zagrożeń i zabezpieczeń należności.
 - 9) Firma audytorska ani żaden z członków sieci, do której należy firma audytorska nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz spółki żadnych zabronionych usług niebędących czynnościami rewizji finansowej w następujących okresach:
 - w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do dnia wydania sprawozdania z badania oraz
 - w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres wskazany powyżej w odniesieniu do usług prawnych obejmujących udzielanie ogólnych porad

prawnych, negocjowanie w imieniu Spółki oraz występowanie w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygnięcia sporu.

- 10) Raz do roku, przed zakończeniem badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki, Komitet Audytu otrzymuje zbiorczą informację o usługach niebędących czynnościami rewizji finansowej w celu oceny ich wpływu na niezależność i obiektywność firmy audytorskiej.
6. Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej - Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spełniała obowiązujące przepisy prawa.
7. Emitent korzystał z usług ww. podmiotu w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych w latach 2016-2018. Uchwałą nr 1/2019 z dnia 11 lutego 2019 r. Rada Nadzorcza postanowiła o przedłużeniu umowy z w/w firmą audytorską i powierzeniu jej przeglądu śródrocznych sprawozdań półrocznych za lata 2019 i 2020 i zbadanie sprawozdań rocznych za lata 2019 i 2020.
8. W 2019 roku Komitet Audytu odbył cztery posiedzenia, jak również konsultował wiele kwestii z Zarządem Spółki na bieżąco, poza terminami posiedzeń. Komitet Audytu aktywnie uczestniczył też w procesie przygotowywania raportów okresowych przez Emitenta oraz w kontaktach z firmą audytorską, zarówno w czasie przeglądu, jak i badania sprawozdań finansowych.

11. Oświadczenie w sprawie przyczyn niestosowania polityki różnorodności.

Jako podmiot nie spełniający kryteriów minimalnych, Emitent nie ma obowiązku wdrożenia i stosowania polityki różnorodności.

Poznań, 29 kwietnia 2020 roku

Krzysztof Fryc
Prezes Zarządu

Wiesław Niedzielski
Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 2

do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Labo Print za rok obrotowy 2019

Poniżej przedstawiono wyjaśnienia dotyczące niestosowania zasad zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016"

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie przewiduje rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo i umieszczania zapisu przebiegu obrad na stronie internetowej, ze względu na charakter struktury jej akcjonariatu oraz dotychczasowe niewielkie zainteresowanie akcjonariuszy uczestnictwem w walnych zgromadzeniach Emitenta. W ocenie Zarządu dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy, a realizacja nałożonych obowiązującymi przepisami prawa obowiązków informacyjnych poprzez przekazywanie raportów bieżących, zawierających treść podjętych uchwał, wyniki głosowań oraz informację o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach, i zamieszczanie na stronie internetowej Spółki tych informacji umożliwi inwestorom zapoznanie się z istotnymi elementami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zarząd i Rada Nadzorcza

II.R.2 Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Dobór kadr w Spółce nie jest uzależniony od takich kryteriów jak płeć czy wiek. Głównymi kryteriami wyboru do pełnienia funkcji w organie są umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji. Pomimo braku polityki, aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki zapewnia różnorodność, zarówno w zakresie doświadczenia, wykształcenia, jak i wieku członków Rady.

II.Z.10.1. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

- ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej; Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Spółka stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem oceny systemów, które nie zostały wdrożone do stosowania w Spółce, w związku z niestosowaniem rekomendacji III.R.1 oraz niestosowaniem zasad III.Z.1–III.Z.6.

Systemy i funkcje wewnętrzne

III.R.1 Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasada nie jest stosowana.

Z uwagi na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie będą wyodrębnione specjalne jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach i funkcjach, tj. jednostki kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i funkcje audytu wewnętrznego.

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W Spółce ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną, nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance, jako badania działania w zgodności z prawem, oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych działów.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Ze względu na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie są zatrudnione osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance jako badania działania w zgodności z prawem oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych działów.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób

odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Ze względu na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie jest zatrudniona osoba kierująca funkcją audytu wewnętrznego.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W Spółce ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną, nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance, jako badania działania w zgodności z prawem oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych działów. Z powyższych względów, brak jest możliwości dokonania przez Zarząd Spółki oceny funkcjonowania procedur oraz systemów.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez

osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W Spółce ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną, nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance, jako badania działania w zgodności z prawem oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych działów. Z powyższych względów, brak jest możliwości dokonania przez Zarząd Spółki oceny funkcjonowania procedur oraz systemów.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Emitent, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, konieczność zapewnienia bezpieczeństwa wykorzystywanych systemów oraz związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, nie zdecydował się na transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, jak również na wykonywanie prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikowania się na odległość, zarówno osobiście, jak i przez pełnomocnika.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Nie ma zastosowania.

Struktura akcjonariatu Emitenta oraz dotychczasowe niewielkie zainteresowanie akcjonariuszy uczestnictwem w walnych zgromadzeniach Emitenta nie uzasadnia stosowanie niniejszej zasady do Spółki. Ponadto, Emitent, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z tym ryzyka, małe doświadczenie rynku w tym zakresie, jak również z uwagi na strukturę akcjonariatu, nie decyduje się na chwilę obecną na umożliwienie udziału w walnym zgromadzeniu poza miejscem jego odbywania, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, tj. poprzez transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Ze względu na prostą strukturę organizacyjną, w ocenie Zarządu Spółki nie istnieje potrzeba opracowywania i wdrażania dodatkowych wewnętrznych procedur dotyczących postępowania w obliczu konfliktów interesu oraz możliwości jego zaistnienia. Zasady określone w statucie Spółki dotyczące unikania konfliktu interesów, obowiązku wstrzymywania się od głosu przez członków organów Spółki w razie występowania konfliktu interesów oraz kompetencje Rady Nadzorczej do wyrażania zgody na transakcje z członkami Zarządu i podmiotami powiązanymi, są wystarczającymi środkami zapobiegającymi zapobieganie konfliktom interesów.

Wynagrodzenia

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana.

W przedsiębiorstwie Emitenta nie została ustalona polityka wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych, ponieważ poziom wynagrodzenia Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki, natomiast poziom wynagrodzenia Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Spółki. Ze względu na charakter struktury organizacyjnej Spółki, określenie wynagrodzeń członków organów Spółki zostało pozostawione w zakresie kompetencji organów statutowych.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada nie jest stosowana.

W przedsiębiorstwie Emitenta nie została ustalona polityka wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych, ponieważ poziom wynagrodzenia Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki, natomiast poziom wynagrodzenia Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Spółki. Ze względu na charakter struktury organizacyjnej Spółki, określenie wynagrodzeń członków organów Spółki zostało pozostawione w zakresie kompetencji organów statutowych.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W przedsiębiorstwie Emitenta nie została ustalona polityka wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych, ponieważ poziom wynagrodzenia Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki, natomiast poziom wynagrodzenia Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Spółki. Ze względu na charakter struktury organizacyjnej Spółki, określenie wynagrodzeń członków organów Spółki zostało pozostawione w zakresie kompetencji organów statutowych. W związku z brakiem polityki wynagrodzeń, Spółka nie ma możliwości sporządzenia kompletnego raportu na jej temat.

Poznań, 29 kwietnia 2020 roku

Krzysztof Fryc
Prezes Zarządu

Wiesław Niedzielski
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIA



Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego

sporządzone zgodnie z par. 70 ust. 1 pkt 6 oraz par. 71 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia

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

- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Labo Print S.A. za rok 2019 i dane do niego porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości,
- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Labo Print S.A. za rok 2019 i dane do niego porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Labo Print S.A. oraz jej wynik finansowy,
- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Labo Print za rok 2019 i dane do niego porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości,
- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Labo Print za rok 2019 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 spółki Labo Print S.A. oraz Grupy Kapitałowej Labo Print za rok 2019 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Labo Print S.A. oraz Grupy Kapitałowej Labo Print, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Poznań, 29 kwietnia 2020 roku

Krzysztof Fryc
Prezes Zarządu

Wiesław Niedzielski
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru firmy audytorskiej
sporządzone zgodnie z par. 70 ust. 1 pkt 7 oraz par. 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia

Działając jako Zarząd Labo Print S.A., w oparciu o oświadczenia złożone w sprawach poniższych przez Radę Nadzorczą, niniejszym oświadczamy, że:

- firma audytorska dokonująca badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Labo Print S.A. za rok 2019 oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Labo Print, tj. Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, nr 4055, oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Poznań, 29 kwietnia 2020 roku

Krzysztof Fryc
Prezes Zarządu

Wiesław Niedzielski
Wiceprezes Zarządu

Poznań, 27 kwietnia 2020 roku

Oświadczenia Rady Nadzorczej Labo Print S.A. do jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2019

Rada Nadzorcza Labo Print S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej: „Spółka”), wypełniając zobowiązania § 70 ust. 1 i § 71 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.0.757), składa następujące oświadczenia.

1. Rada Nadzorcza oświadcza, że w Spółce dokonano wyboru firmy audytorskiej: Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu (wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez PANA pod numerem 4055, dalej: „Grant Thornton”) przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiednio Spółki i grupy kapitałowej zgodnie z przepisami prawa, w tym z przepisami dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej

Rada Nadzorcza oświadcza, że wg jej najlepszej wiedzy:

- a) firma audytorska Grant Thornton oraz członkowie zespołu wykonującego badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania rocznego Spółki spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) w Spółce wprowadzono następujące regulacje wewnętrzne:
 - politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej - *Polityka wyboru Firmy Audytorskiej,*
 - politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską - *Polityka świadczenia Usług niebędących czynnościami rewizji finansowej przez Firmę Audytorską.*

2. Rada Nadzorcza oświadcza, że:

- a) w Spółce są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- b) Komitet Audytu wykonywał zadania Komitetu Audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

3. Rada Nadzorcza oświadcza, iż na podstawie m. in.:

- a) informacji o sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowym, zarówno jednostkowym Spółki, jak i skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Labo Print, przekazywanych przez Zarząd Emitenta w trakcie roku obrotowego, który zakończył się 31 grudnia 2019 r. do dnia złożenia niniejszego oświadczenia, zarówno podczas

posiedzeń Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu, jak i w trakcie rozmów i spotkań poza nimi,

- b) przeglądu ogółu spraw Spółki, w tym znajomości stanu faktycznego występującego w Spółce,
- c) informacji przekazywanych przez Zarząd Emitenta nt. obszarów ryzyka, które obejmują działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Labo Print, ewentualnych zagrożeń oraz reakcji na te zagrożenia,
- d) analiz dokumentów z działalności Spółki przekazywanych Radzie Nadzorczej,
- e) informacji przekazywanych przez Zarząd Emitenta o planowanych inwestycjach oraz kierunkach rozwoju,
- f) otrzymanych odpowiedzi na zadawane kierownictwu Emitenta pytania,
- g) spotkań oraz rozmów członków Komitetu Audytu z kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Labo Print,
- h) dokonanych weryfikacji ksiąg rachunkowych Spółki,

pozytywnie ocenia sprawozdanie z działalności Labo Print S.A. i Grupy Kapitałowej Labo Print, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Labo Print S.A. oraz skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Labo Print S.A. za rok 2019.

Według najlepszej wiedzy Rady Nadzorczej powyższe sprawozdania są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Łukasz Motąła, Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Michał Jordan, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Sławomir Zawierucha, Sekretarz Rady Nadzorczej

Krzysztof Jordan, Członek Rady Nadzorczej

Rafał Koński, Członek Rady Nadzorczej

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA



