

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2021 ROKU

Wrocław, 30 wrzesień 2021 roku

Informacje uzupełniające do raportu półrocznego

1.	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	3
1.1.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej i Grupie	3
1.2.	Produkty i usługi	3
1.3.	Rynki zbytu	4
1.4.	Struktura Grupy Kapitałowej	5
1.5.	Istotne wydarzenia	5
1.6.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju nowych produktów.....	6
1.7.	Czynniki wpływające na wyniki finansowej w kolejnym kwartale	6
1.8.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń:.....	8
1.9.	Sezonowość i cykliczność	10
1.10.	Inwestycje.....	10
1.11.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	11
1.12.	Realizacja prognoz.....	11
2.	OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ.....	12
2.1.	Przychody i wynik finansowy Grupy.....	12
2.2.	Sytuacja majątkowa Grupy.....	14
2.3.	Przepływy pieniężne Grupy	17
2.4.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	17
2.5.	Zasady sporządzanie półrocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Libet....	18
2.6.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	18
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	18
3.1.	Poręczenia, gwarancje.....	18
3.2.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	18
3.3.	Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	18
3.4.	Przeznaczenie i podział zysku za rok poprzedni.	19
3.5.	Sprawy sporne.....	19
3.6.	Znaczący akcjonariusze Jednostki Dominującej	19
3.7.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	19
3.8.	Informacje dotyczące przeglądu sprawozdania finansowego.....	20
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	21
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA	21

1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1.1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej i Grupie

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

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

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

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

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

Sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

1.2. Produkty i usługi

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

- segment premium,
- segment standardowy,

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

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

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

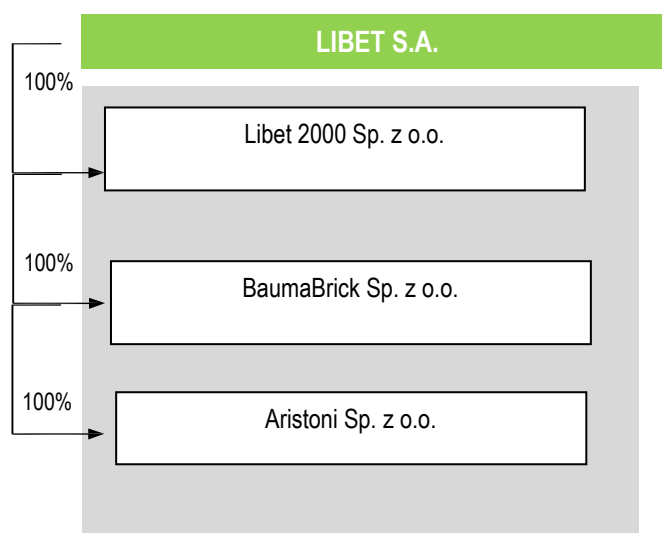
Oferta Libet obfituje w atrakcyjne rozwiązania wykończeniowe, zaprojektowane tak, aby spełniały swoje funkcje w każdych warunkach. Wszystkie nasze produkty łączą wysokie parametry odporności i trwałości, szerokie zastosowanie, komfort użytkowania oraz walory estetyczne.

1.3. Rynki zbytu

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

1.4. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia organizację Grupy Kapitałowej oraz powiązania właścicielskie według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku. Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Libet objęte są konsolidacją pełną na dzień 30 czerwca 2021 roku.



1.5. Istotne wydarzenia

Grupa jest stroną porozumienia w sprawie wspólnych warunków finansowania obejmującego całość zadłużenia. Porozumienie zostało podpisane w dniu 30 listopada 2020 roku. Na mocy Porozumienia Grupa będzie zobowiązana do spłaty udzielonego przez banki finansowania w ramach miesięcznych spłat dokonywanych w kwotach i w datach wg ustalonego Harmonogramu Spłat do 30 listopada 2021 roku (płatność będzie dzielona proporcjonalnie na rzecz wszystkich Banków) oraz odsetek od kwot udzielonego finansowania w okresach spłaty wskazanych w Porozumieniu, z zastrzeżeniem, iż Grupa ma obowiązek spłaty określonej w Porozumieniu "balloon payment" (tzw. płatność balonowa) w kwocie 29.716.522,22 PLN z tytułu kredytów bankowych na rzecz ING Bank Śląski S.A. z/s w Katowicach, mBank S.A. z/s w Warszawie, Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polsk S.A. z/s w Warszawie w terminie do dnia 30 listopada 2021 roku, a niewykonanie tego obowiązku w tym terminie powoduje rozwiązanie Porozumienia z dniem 30 listopada 2021 roku. Porozumienie przewiduje, iż ww. płatność balonowa może być zrealizowana z wykorzystaniem dłużnego finansowania zewnętrznego pozyskanego przez Spółkę w procesie refinansowania. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zawarcie Porozumienia przyczyni się do dalszej stabilizacji oraz w bliskiej perspektywie polepszenia sytuacji płynnościowej Grupy poprzez umożliwienie stopniowego, dalszego odbudowania kapitału obrotowego Grupy, w dalszej perspektywie umożliwi istotną reorganizację formy i struktury zadłużenia Jednostki Dominującej i jej jednostek zależnych, w tym optymalizację poziomu i struktury długu. Powyższe pozwoli w ocenie Zarządu na skoncentrowanie się na dalszej poprawie wyniku operacyjnego oraz budowaniu korzyści dla akcjonariuszy. W 2021 roku Grupa kieruje swoje działania na wzrost sprzedaży, szczególnie w grupie Premium, dzięki czemu chcemy umocnić swoją pozycję na rynku kostki brukowej w Polsce. Dodatkowo Grupa pracuje nad efektywniejszym wykorzystaniem kanałów

sprzedaży aby dywersyfikować źródła przychodowe. W 2020 roku Grupa uruchomiła sklep internetowy dla architektów, wykonawców i klientów indywidualnych. Oferta platformy e-otoczenie.pl to obecnie m.in. płyty tarasowe, elementy do montażu i aranżacji terenów wokół domów i innych nieruchomości; będzie ona stale rozwijana. Obok produktów, klienci mogą także online zamówić pełną usługę projektową. Grupa jest w trakcie rozwijania oferty sklepu internetowego i skupia się na nawiązywaniu długotrwałych relacji z klientem końcowym poprzez świadczenie kompleksowej oferty dla produktów nawierzchniowych.

1.6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju nowych produktów

Działalność badawczo-rozwojowa w Libet jest prowadzona w laboratoriach, które są przy każdym zakładzie produkcyjnym. Nasi specjaliści na bieżąco monitorują rynek surowców oraz pojawiające nowe trendy w zakresie wzornictwa oraz współczesnego postrzegania priorytetów przy realizacji inwestycji wokół domu oraz w przestrzeni publicznej, by następnie wykorzystać je w procesie tworzenia nowości produktowych a także optymalizacji struktur produktowych.

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa skupiła się na rozwoju produktowym w rodzinie Libet Decco. Są to przejrzyste produkty z liniowym układem melanżu o wyrazistych jasnych i ciemnych akcentach kolorystycznych (kolor kwarcytowy). Kolor kwarcytowy łączy w sobie odcienie czerni i bieli, przy czym kolory układają się nierównomiernie. Zimna kolorystyka jest zgodna z obecnym trendem a efekt melanżu postrzegany jest przez Klientów jako łatwy w utrzymaniu czystości. Grupa dywersyfikuje ofertę nowych kolorów poprzez dostępność w różnych formatach, Grupa pracuje nad zaimplementowanie nowych kolorów do innych formatów aby spełnić oczekiwania wszystkich klientów.

1.7. Czynniki wpływające na wyniki finansowej w kolejnym kwartale

W związku z trwającą pandemią COVID – 19 wywołanej przez rozprzestrzenianie się koronawirusa SARS-COV-2, podmioty gospodarcze działają w dynamicznym otoczeniu makroekonomicznym. W obliczu silnego powrotu popytu krajowego oraz zagranicznego przedsiębiorstwa borykają się z przerwami łańcuchami dostaw. Niedobór półproduktów staje coraz większym problemem dla przedsiębiorstw budowlanych oraz z rynku szeroko pojętego przemysłu. Trudności w pozyskiwaniu surowców i materiałów są najdotkliwsze w branży drzewnej, metalowej. Niedobory podstawowych surowców mają swoje konsekwencje w dynamicznych wzrostach cen w branży budowlanej m.in. stali, drewna, cementu, energii oraz paliw. Problemy związane z pogarszającą się dostępnością materiałów produkcyjnych oraz nieprzewidywalnością ich cen na rynku powodują trudności w kształtowaniu bieżącej polityki cenowej. Trafność w oszacowaniu w danym momencie kosztów produkcji, ocena dostępu do komponentów determinuje osiągnięte marże z kilkumiesięcznym opóźnieniem. Przyczyn upatruje się przede wszystkim w pandemii koronawirusa, która nadwyrężyła bądź zerwała łańcuchy dostaw ale również negatywne odczyty produkcji budowlano-montażowej w I kwartale ze względu na niesprzyjające warunki pogodowe. Wpływ na zaopatrzenie w globalnej gospodarce nadal ma wypadek w Kanale Sueskim, który przez tydzień blokował dla światowego handlu przeprawę i spowodował opóźnienia w ruchu innych jednostek.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje potencjalny wpływ skutków pandemii COVID – 19 i będzie podejmować wszelkie możliwe kroki, aby jak najbardziej złagodzić ewentualne skutki dla Grupy – o ile takowe będą miały miejsce. W związku z powyższym, wszelkie czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach mogą dynamicznie się zmieniać, ze względu na to, że Zarząd na chwilę obecną nie jest w stanie ocenić zachowania

klientów, terminowość realizacji inwestycji infrastrukturalnych oraz przyszłych, możliwych konsekwencji związanych z ograniczeniem w poruszaniu się osób oraz innych ograniczeń gospodarczych.

Do czynników mogących istotnie wpłynąć na wyniki Grupy w kolejnym okresie należą:

1) Prognozy makroekonomiczne: Według prognoz NBP udostępnionej 12 lipca 2021 roku, wzrost PKB w Polsce w 2021 roku będzie na poziomie 5,0%. Od II kwartału 2021 roku spodziewane jest trwałe ożywienie gospodarcze warunkowane normalizacją sytuacji epidemicznej, odbudową aktywności za granicą oraz poprawą perspektyw dla popytu prywatnego. PKB będzie wspierany wzrostem spożycia prywatnego, które będzie rosło pod wpływem znoszonych obostrzeń epidemicznych i oszczędności zgromadzonych przez gospodarstwa domowe podczas pandemii. Dodatkowo istotnym czynnikiem pobudzającym wzrost PKB będą inwestycje, które pod wpływem trwałego ograniczenia obostrzeń, poprawy nastrojów podmiotów gospodarczych a także realizacji Krajowego Planu Odbudowy. Wg projekcji NBP spożycie prywatne będzie stopniowo wzrastać, poziom z IV kwartału 2019 roku osiągnie dopiero w II połowie 2021 roku, co będzie bodźcem do wzrostowej tendencji PKB. Dodatkowo wzrostowi PKB będą sprzyjały podejmowane przez rząd oraz Narodowy Bank Polski działań antykrzysowych. Rząd będzie wspierał aktywność gospodarczą poprzez programy wsparcia oraz zwiększanie inwestycji infrastrukturalnych na szczeblu centralnym aby pobudzić sektor budownictwa. Narodowy Bank Polski będzie kontynuował ekspansywną politykę pieniężną – utrzymanie obniżonej stopy referencyjnej do 0,1% pkt proc. Dla perspektyw budownictwa kluczowe będzie uruchomienie środków UE w ramach nowej perspektywy unijnej 2021-2027 i paneuropejskich programów odbudowy po COVID – 19 – Next Generation EU, co będzie bodźcem do podejmowania nowych inwestycji, szczególnie podmiotów gospodarczych z sektora prywatnego.

Przy odbudowie aktywności gospodarczej w branży budowlanej problemem może być restrykcyjna polityka gwarancyjna i kredytowa prowadzona przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe, ponieważ w dobie pandemii sektor finansowy podchodzi z dużą dozą ostrożności do stałych, jak i nowych klientów.

Niepokojącym zjawiskiem są prognozy inflacji na 2021 rok, którą NBP szacuje na 4,2%, czyli powyżej tz. Celu inflacyjnego z przedziałem +/-1 pkt proc. W następnych latach szacuje się, że inflacja w 2022 roku będzie na poziomie 3,3% a w 2023 roku: 3,4%. Przyczynami planowanych poziomów inflacji jest wzrost cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych w związku ze wzrostem cen do uprawnień emisji CO2 oraz wprowadzenie opłaty mocowej dla podmiotów gospodarczych. W dalszym horyzoncie czasu spodziewane jest przyspieszenie wzrostu jednostkowych kosztów pracy. Dodatkowo wpływ na kształtowanie się inflacji ma napięcie w globalnych sieciach dostaw, co powoduje na rynkach surowcowych presję cenową.

2) Sytuacja w budownictwie: : Z uwagi na charakter pracy w sektorze budowlanym (praca w dużej części jest wykonywana na świeżym powietrzu), epidemia nie wymusiła istotnych zmian w dotychczasowym funkcjonowaniu firm. Wg wstępnych danych GUS w okresie styczeń-czerwiec 2021 roku do użytkowania oddano 105,4 tys. mieszkań, czyli o 8,6% więcej niż przed rokiem. Liczba wydawanych pozwoleń na budowę pozwala prognozować rozmiary rynku budownictwa mieszkaniowego w kolejnych miesiącach. W I półroczu 2021 roku wydano pozwoleń lub dokonano zgłoszeń budowy mieszkań 171,5 tys. – jest to wzrost o 40,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dzięki zwiększonym wydany pozwoleń na budowę mieszkań/domów, możemy spodziewać się pozytywnych perspektyw dla sprzedaży produktów Premium. Do dalszego rozwoju budownictwa mieszkaniowego powinny się przyczynić nowo wprowadzane oraz procedowane aktualnie zmiany legislacyjne m.in. uproszczenie procesu budowlano-inwestycyjnego oraz pakiet rozwiązań finansowych i regulacyjnych stymulujących rozwój budownictwa dostępnego dla osób o niskich i przeciętnych dochodach. Prawdopodobne jest to, że segment mieszkaniowy będzie nadal w tendencji wzrostowej bez względu na sytuację związaną z COVID-19 ze względu na deficyt mieszkań na rynku oraz utrzymywanie niskich stóp procentowych. W najbliższych okresach jest przewidywany wzrost

inwestycji publicznych wynikający z założonych planów inwestycji drogowych i kolejowych oraz podejmowanych przez rząd działań antykryzysowych.

3) Ceny surowców i ceny sprzedaży: : Ceny w okresie styczeń-czerwiec 2021 roku wg danych grupy PSB monitorującej ceny dla materiałów budowlanych, ceny produktów z kategorii „otoczenia domu” wzrosły o 5,9% r/r. Istotnym wyzwaniem dla branży budowlanej są niedobory surowców, materiałów i komponentów, branża boryka się z konsekwencjami przerwanych łańcuchów dostaw związanych z COVID 19 przy jednoczesnym silnym popycie krajowym i zagranicznym. Konsekwencją tego w branży jest obserwowany trend wzrostowy cen surowców i materiałów, który jest trudny do przewidzenia.

Spółka nie odczuła istotnych zakłóceń w dostawach surowców i materiałów produkcyjnych, natomiast trudności możemy zaobserwować w nieprzewidywalnym tempie zmian cen surowców produkcyjnych, drewna, stali a także energii. Ceny cementu wg danych grupy PSB dla cementu wzrosły o 4,9 w okresie styczeń-czerwiec 2021 roku r/r.

1.8. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń:

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

- **Ryzyko stopy procentowej** - Grupa narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów oprocentowanych zmienną stopą procentową.
- **Ryzyko walutowe** - Spółki z Grupy Kapitałowej narażone są na zmiany kursów walutowych EUR/PLN i CZK/PLN, przede wszystkim w związku z transakcjami związanymi z zakupem surowców oraz towarów handlowych od podmiotów zagranicznych.
- **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną** - Czynnikiem mogącym mieć wpływ na działalność Grupy Libet jest uzależnienie warunków funkcjonowania od sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie, szczególnie od koniunktury na rynku budowlanym oraz materiałów budowlanych, a także od wysokości inwestycji infrastrukturalnych. Osłabienie wzrostu gospodarczego oraz koniunktury w sektorze budowlanym może niekorzystnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.
- **Ryzyko związane z konkurencją** – Libet działa na rynku betonowych produktów wibroprasowanych, który jest rynkiem silnie konkurencyjnym, na którym obecni są krajowi producenci zarówno o zasięgu ogólnopolskim, jak i regionalnym, a także dwa podmioty należące do koncernów międzynarodowych – ze względu na ich wielkość oraz skalę prowadzonej działalności dysponują szerokim portfelem produktów oraz znaczącymi budżetami marketingowymi. Koncerny te są również w stanie ponieść znaczne koszty wspierania swoich produktów na rynku polskim, szczególnie w okresie dekoniunktury.
- **Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji** - Charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Grupy potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jej kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu. Regulacjami tymi są w szczególności: przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa z zakresu papierów wartościowych, unijnego rozporządzenia o ochronie danych RODO oraz przepisy dotyczące mechanizmu podzielonej płatności tzw. split payment.
- **Ryzyko związane z polityką podatkową** - Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów składowych wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.
- **Ryzyko związane z rynkiem budowlanym oraz realizacją inwestycji infrastrukturalnych** – Działalność Grupy jest uzależniona od ogólnej koniunktury w budownictwie oraz od tempa realizacji inwestycji infrastrukturalnych. Sytuacja sektora budowlanego, zarówno mieszkaniowego, jak i komercyjnego, ma znaczący

wpływ na kształtowanie się popytu na produkty Grupy Libet z segmentu Premium, zaś inwestycje infrastrukturalne wpływają istotnie na zapotrzebowanie na produkty z segmentu standardowego.

- **Ryzyko związane z dostępnością surowców do produkcji oraz wahań w poziomie podaży i cen surowców**

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

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

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

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

- **Ryzyko związane z niestabilnością cen energii elektrycznej** - dominującym składnikiem polskiej energetyki wciąż jest węgiel – odpowiada on za ok. 80% produkcji energii elektrycznej w Polsce. Spodziewane gwałtowne wzrosty cen prądu są spowodowane wysokimi cenami węgla oraz kosztami uprawnień do emisji CO₂. Wciąż jednak nie ma dokładnych szacunków, jakiej skali podwyżek cen energii elektrycznych w najbliższych miesiącach przedsiębiorcy mogą się spodziewać oraz jakie wsparcie ze strony rządu możemy się spodziewać. Wysokie ceny energii mogą stanowić zagrożenie w wyższych kosztach ponoszonych przez spółkę, ze względu na to, że cały proces produkcji jest uzależniony od poboru energii elektrycznej. Od początku roku 2021 rosnące koszty uprawnień do emisji CO₂ spowodowały wzrost energii na rynku hurtowym o 100zł za MWh. Dodatkowo wprowadzono od 2021 roku opłatę mocową, gdzie do zakupu każdej MWh podmioty muszą dopłacić około 76zł. Zaimplementowana opłata mocowa jest przewidziana w dni robocze w godzinach od 7 do 22.

- **Ryzyko związane z postanowieniami umów finansowania zewnętrznego** – obejmującego całość zadłużenia. Porozumienie zostało podpisane w dniu 30 listopada 2020 roku. Na mocy Porozumienia Grupa

będzie zobowiązana do spłaty udzielonego przez banki finansowania w ramach miesięcznych spłat dokonywanych w kwotach i w datach wg ustalonego Harmonogramu Spłat do 30 listopada 2021 roku (płatność będzie dzielona proporcjonalnie na rzecz wszystkich Banków) oraz odsetek od kwot udzielonego finansowania w okresach spłaty wskazanych w Porozumieniu, z zastrzeżeniem, iż Grupa ma obowiązek spłaty określonej w Porozumieniu "balloon payment" (tzw. płatność balonowa) w kwocie 29.716.522,22 PLN z tytułu kredytów bankowych na rzecz ING Bank Śląski S.A. z/s w Katowicach, mBank S.A. z/s w Warszawie, Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. z/s w Warszawie w terminie do dnia 30 listopada 2021 roku, a niewykonanie tego obowiązku w tym terminie powoduje rozwiązanie Porozumienia z dniem 30 listopada 2021 roku. Porozumienie przewiduje, iż ww. płatność balonowa może być zrealizowana z wykorzystaniem dłużnego finansowania zewnętrznego pozyskanego przez Spółkę w procesie refinansowania. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Porozumienie nie zostało wypowiedziane.

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

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

- **Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku ograniczeń rządowych bądź kwarantanny na zakładach produkcyjnych** – w związku z trwającą pandemią COVID- 19 istnieje ryzyko ograniczeń sprzedażowych związanych z zamknięciem punktów budowlanych oraz ryzyko czasowe wstrzymania produkcji związane z kwarantanną pracowniczą, jeżeli u jednego z pracowników produkcyjnych zostanie wykryty pozytywny test na koronawirusa. W konsekwencji tego ryzyka, w Grupie może przejściowo doprowadzić do braku realizacji dostaw do odbiorców i tym samym ograniczenia poziomu sprzedaży produktów Spółki. Od początku trwania pandemii monitorujemy sytuację i wdrażamy rozwiązania zabezpieczające naszych pracowników.

1.9. Sezonowość i cykliczność

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

1.10. Inwestycje

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa Libet poniosła nakłady inwestycyjne, które są niezbędne do rozwijania oferty produktowej oraz o charakterze modernizacyjnym aby utrzymać optymalny poziom produkcji w 13 zakładach produkcyjnych.

1.11. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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

1.12. Realizacja prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na dany rok.

2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. Przychody i wynik finansowy Grupy

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	123 037	114 997
Koszt własny sprzedaży	99 265	87 605
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 772	27 392
Koszty sprzedaży	13 366	9 755
Koszty zarządu	7 931	8 531
Odwroćenie straty (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-346	21
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 108	-306
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 021	8 799
Wynik na działalności finansowej	-2 785	-3 244
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 1 764	5 555
Podatek dochodowy	- 650	- 1 458
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 414	4 097

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 123 037 tys. zł, co oznacza wzrost o 7,0 % w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wdrożone działania operacyjne w latach w 2020 oraz w 2021 poprawiły bieżącą płynność Spółki, dzięki temu udało się częściowo odbudować kapitał pracujący, co można zauważyć po tendencji wzrostowej przychodów ze sprzedaży. Grupa obserwuje wzmożone zainteresowanie oferowanych produktów oraz usług.

Zysk brutto na sprzedaży

Pomimo wyższych przychodów ze sprzedaży, Grupa zanotowała spadek zysku brutto na sprzedaży o 3.620 tys. zł. Przyczyn należy upatrywać w dynamicznym otoczeniu makroekonomicznym, co ma swoje konsekwencje w dynamicznych wzrostach cen między innymi stali, drewna, cementu oraz paliw. Dodatkowo na rynku obserwowane są istotne wzrosty cen energii w związku ze wzrostem cen uprawnień do emisji CO2. Problemy związane z pogarszającą się dostępnością materiałów produkcyjnych oraz nieprzewidywalnością ich cen na rynku powodują trudności w kształtowaniu bieżącej polityki cenowej. Trafność w oszacowaniu w danym momencie kosztów produkcji, ocena dostępu do komponentów determinuje osiągnięte marże z kilkumiesięcznym opóźnieniem.

Koszty sprzedaży

W pierwszym półroczu 2021 roku koszty sprzedaży wyniosły 13 366 tys. zł, wobec 9 755 tys. zł w 2020 roku w tym samym okresie. Wzrost kosztów jest ściśle powiązany ze zwiększonym wolumenem sprzedażowym i ponoszonym kosztom transportu. Należy mieć na uwadze, że ceny hurtowe paliw są najwyższe od 8 lat, co przekłada się na wyższe koszty transportu. Grupa organizuje transport dla odbiorców, którzy są zainteresowani kompleksową dostawą towarów, natomiast często kontrakty są podpisywane na kilka miesięcy do przodu, przez co trafność w oszacowaniu stawki transportu do klienta jest trudna do przewidzenia. Udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży był równy w pierwszym półroczu 2021 roku 10,9%, natomiast w 2020 roku analogicznego okresu był na poziomie 8,5%.

Koszty ogólnego zarządu

W pierwszym półroczu 2021 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 7 931 tys. zł i były niższe o 601 tys. zł wobec analogicznego okresu roku poprzedniego. Na niższe koszty zarządu miały wpływ przede wszystkim optymalizacja kosztów związana m.in. z wdrożeniem nowej Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej pod koniec 2020 roku oraz niższe koszty usług doradczych związanych z obsługą umów/porozumień w sprawie zadłużenia kredytowego.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2021 roku jest ujemny i równy 1 108 tys. zł, wobec ujemnego wyniku równego 327 tys. zł w roku poprzednim. Wyższe koszty operacyjne wynikają z dokonania aktualizacji wartości aktywów niefinansowych dotyczących zapasów oraz należności przeterminowanych a także aktywów związanych z zaniechaną inwestycją.

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

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa Libet osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 1.021 tys. zł, wobec zysku na poziomie 8.799 tys. zł. w analogicznym okresie roku poprzedniego. Niższy poziom zysku operacyjnego wynika z dynamicznego otoczenia makroekonomicznego, z którym Grupa jak i cała branża budowlana musi się mierzyć. Zanotowane w ciągu ostatnich miesięcy znaczące oraz bardzo dynamiczne wzrosty stali, drewna, cementu, energii oraz paliw powodują nieprzewidywalność przy kształtowaniu bieżącej polityki cenowej oraz zarządzanie kontraktami zawartych w 2020 roku oraz na przełomie 2020/2021 roku. Jednocześnie zaczynamy obserwować czasowe trudności w dostępie do niektórych materiałów przez niższą oferowaną podaż na rynku związaną z zaburzeniami w łańcuchach dostaw, dzięki czemu producenci zaczynają wywierać presję cenową na swoich odbiorcach.

Zysk netto

Grupa zanotowała ujemny wynik netto w pierwszym półroczu 2021 roku równy 2.414 tys. zł, wobec zysku w wysokości 4 097 tys. zł odnotowanego w analogicznym okresie roku 2020. Niższy wynik netto wynika z wcześniej opisanych przyczyn związanych z dynamicznym otoczeniem makroekonomicznym.

Znaczący wpływ na kształtowanie się wyniku netto Grupy ma wynik na działalności finansowej, w tym koszty odsetek oraz prowizji od kredytów bankowych, leasingu finansowego, które w pierwszym półroczu 2021 roku są niższe niż w ubiegłym roku, dzięki systematycznemu obniżaniu zadłużenia kredytowego oraz niższych kosztów odsetek od kredytów związanych z niższym poziomem stóp procentowych. Grupa jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennej stopie procentowej.

2.2. Sytuacja majątkowa Grupy

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku, 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawia poniższa tabela.

	Stan na 30/06/2021 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 30/06/2020 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	164 331	166 694	165 581
Prawo do użytkowania aktywów	36 385	30 404	33 169
Wartości niematerialne	42 646	43 125	44 612
Pozostałe aktywa	136	234	15
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 765	5 974	4 831
Aktywa trwałe razem	249 263	246 431	248 209
Aktywa obrotowe			
Zapasy	50 438	47 989	51 748
Należności z tytułu dostaw i usług	36 174	27 036	30 758
Bieżące aktywa podatkowe	0	0	0
Pozostałe aktywa	8 278	6 146	11 283
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 759	4 942	1 289
Aktywa obrotowe razem	96 649	86 113	95 079
Aktywa razem	345 911	332 544	343 288

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

Poziom aktywów trwałych uległ powiększeniu do poziomu 249.263 tys. zł. wobec 246.431 tys. zł na koniec 2020 roku. Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2021 roku jest zbliżona do wartości na koniec 2020 roku. Wzrost możemy zaobserwować na pozycji związanej z prawem do użytkowania aktywów wynikających z MSSF 16. Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu (zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania) zgodnie z MSSF 16 w wysokości bieżącej wartości pozostałych opłat leasingowych zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej. Założono krańcową stopę procentową na dzień 31 grudnia 2020 roku w wysokości 4,24% p.a. opartą na koszcie finansowania zewnętrznego powiększonego o zmienną stawkę bazową oprocentowania WIBOR 3M. Grupa na dzień 30 czerwca 2021 zastosowała zaktualizowała krańcową stopę dyskontową do poziomu 2,73% p.a., która odzwierciedla zmiany w stawce bazowej oprocentowania WIBOR 3M. Zaktualizowanie krańcowej stopy dyskontowej ma odzwierciedlenie w wycenie zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania.

Całkowity stan aktywów obrotowych wzrósł do poziomu 96,6 mln zł na koniec czerwca 2021 roku wobec 95,1 mln zł na koniec czerwca 2020 roku (na koniec 2020 roku poziom aktywów obrotowych równy był 86,1 mln zł). Struktura należności oraz zapasów uległa poprawie, dzięki lepszej gospodarce zapasami oraz optymalizacji przepływów operacyjnych.

	Stan na 30/06/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 30/06/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	500	500	500
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0	0
Kapitał zapasowy	128 763	137 517	106 375
Kapitał rezerwowy	0	0	0
Zyski zatrzymane	9 037	2 697	39 574
Kapitał własny razem	138 301	140 715	146 449
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	138 301	140 715	146 449
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	381	381	339
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	8 098	7 895	7 791
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	29 045	23 426	26 221
Pozostałe zobowiązania	3 272	3 654	4 331
Zobowiązania długoterminowe razem	40 795	35 356	38 682
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63 337	59 553	58 083
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	62 856	62 377	66 149
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	7 341	6 978	6 948
Pozostałe zobowiązania	33 282	27 564	26 976
Zobowiązania krótkoterminowe razem	166 815	156 473	158 156
Zobowiązania razem	207 610	191 829	196 839
Pasywa razem	345 911	332 544	343 288

Kapitał własny Grupy na koniec raportowanego okresu wyniósł 138 301 tys. zł i był niższy 2.414 tys. zł niż na koniec 2020 roku. Niższy poziom kapitału własnego wynika z ujemnego wyniku netto Grupy.

Poziom zobowiązań na 30 czerwca 2021 roku jest wyższy o 15.781 tys. zł wobec wartości zobowiązań na koniec 2020 roku. Wzrost wynika z wyższych wartości zobowiązań handlowych, pozostałych zobowiązań (m in. z tytułu podatków oraz faktoringu) oraz z zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania.

Poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 czerwca 2021 roku wynosi 166.815 tys. zł i jest wyższy wobec wartości na koniec 2020 roku oraz na 30 czerwca 2020 roku. Wzrost zobowiązań handlowych o 479 tys. zł wobec poziomu zobowiązań na koniec 2020 roku jest wynikiem zwiększania wolumenu produkcji oraz konsekwentne działania w zakresie odbudowy kapitału pracującego. Wartość zobowiązań handlowych uległa obniżeniu o 3.293 tys. zł wobec wartości na 30 czerwca 2020 roku. Grupa stale monitoruje terminy wymagalności należności i zobowiązań, dążąc do utrzymania równowagi finansowej.

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

	Okres 6 miesiący zakończony 30/06/2021	Okres 6 miesiący zakończony 30/06/2020
Wskaźnik bieżącej płynności	0,58	0,60
Wskaźnik szybkiej płynności	0,28	0,27
Wskaźnik stopy zadłużenia	59%	57%

Wskaźnik bieżącej płynności: majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

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

Wskaźnik stopy zadłużenia: zobowiązania / aktywa ogółem.

2.3. Przepływy pieniężne Grupy

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2021 roku oraz 2020 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021 ‘000 PLN	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020 ‘000 PLN	Zmiana ‘000 PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 939	10 762	-6 823
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 976	-4 102	-874
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 146	-5 606	3 460
Zmiana stanu środków pieniężnych	-3 183	1 054	-4 237

Grupa w pierwszym półroczu roku 2021 wygenerowała pozytywny poziom środków na działalności operacyjnej. Dodatnio na ich wielkość wpłynęły amortyzacja oraz koszty finansowe ujęte w rachunku zysku i strat (12.191 tys.zł), z kolei ujemny wpływ miały zmiany w kapitale obrotowym Grupy (4.457 tys. zł). Głównymi przyczynami obniżenia gotówki operacyjnej w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy przyrost stanu zapasów oraz zobowiązań oraz zwiększenie salda należności ze względu na wyższą sprzedaż.

Poziom przepływów z działalności inwestycyjnej ma ujemne saldo Grupa poniosła 4 976 tys.zł wydatków inwestycyjnych na zapewnienie optymalnych mocy produkcyjnych. Spółki z Grupy poniosły wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 2 146 tys. zł. w pierwszym półroczu 2021 roku. Przepływy są wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku ze względu na niższe koszty odsetek zapłaconych od kredytów bankowych. Dodatni przepływ w kwocie 3.127 tys. zł wynika z tytułu finansowania w ramach umowy faktoringowej.

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe w Grupie Kapitałowej.

2.5. Zasady sporządzanie półrocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Libet

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2021 roku.

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

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

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Poręczenia, gwarancje

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Libet S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Libet S.A.

3.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

3.3. Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

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

3.4. Przeznaczenie i podział zysku za rok poprzedni.

Zarząd Libet S.A. w dniu 28 maja 2021 roku podjął uchwałę o złożeniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wniosku aby zysk jednostkowy Spółki za rok obrotowy 2020 roku w kwocie 9.169.838,30zł przeznaczyć w całości na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki. Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 28 maja 2021 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu podejmując w tej sprawie jednomyślnie stosowną uchwałę. W dniu 29 czerwca 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przychyliło się do wniosku Zarządu oraz opinii Rady Nadzorczej o przekazaniu wypracowanego zysku netto na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej podejmując w tej sprawie uchwałę.

3.5. Sprawy sporne

Na dzień 30 czerwca 2021 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka dominująca i spółki Grupy nie były stronami żadnych znaczących (tj. mających wpływ na wynik Grupy) postępowań arbitrażowych i sądowych.

3.6. Znaczący akcjonariusze Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2021 roku i do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Porozumienie: Gamrat S.A. p. Adam Łanoszka	10 474 374	20,95%	10 474 374	20,95%
Ireneusz Gronostaj (z podmiotami zależnymi)	8 739 041	17,48%	8 739 041	17,48%
NATIONALE-NEDERLANDEN Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	5 185 000	10,37%	5 185 000	10,37%
Jendava Consultants Limited	5 009 539	10,02%	5 009 539	10,02%
Jerzy Józef Gabrielczyk	5 009 539	10,02%	5 009 539	10,02%
PKO BP Bankowy OFE	4 788 722	9,58%	4 788 722	9,58%
Krzysztof Moska	2 993 500	5,99%	2 993 500	5,99%
Inni Akcjonariusze	7 800 285	15,60%	7 800 285	15,60%
RAZEM	50 000 000,00	100,00%	50 000 000,00	100,00%

3.7. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Prezes Zarządu Thomas Lehmann posiada 5.009.539 akcji, co stanowi 10,02% kapitału zakładowego poprzez podmiot Jendava Consultants Limited. Członek Rady Nadzorczej Jerzy Józef Gabrielczyk posiada 5.009.539 akcji, co stanowi 10,02% kapitału zakładowego Spółki.

Członek Zarządu Sławomir Salamon posiada samodzielnie 2.500 akcji Spółki, co stanowi 0,005% kapitału zakładowego Spółki.

3.8. Informacje dotyczące przeglądu sprawozdania finansowego

W dniu 23 kwietnia 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o wyborze firmy ECDDP AUDYT sp. z o.o. z/s w Krakowie wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego za numerem 3769, do przeprowadzenia: (a) przeglądu sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za pierwsze półrocze 2021, 2022, 2023 roku, (b) badania sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za lata 2021-2023. Ww. wybór nastąpił w zgodzie odpowiednimi przepisami prawa oraz wewnętrznymi procedurami Spółki, w szczególności wybór ten jest zgodny z rekomendacją przedłożoną Radzie Nadzorczej Spółki przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki, w tym także co do uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki o której mowa w art. 130 ust. 3 pkt. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089, ze zmianami).

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że na 30 czerwca 2021 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku według jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Libet S.A. oraz Grupy Kapitałowej Libet S.A. oraz ich wynik finansowy, oraz że śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Libet S.A. oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Libet za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego wniosku z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Libet S.A. oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Libet zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Thomas Lehmann

Prezes Zarządu

Sławomir Salamon

Członek Zarządu

Wrocław, 30 września 2021 roku