

# Grupa Kapitałowa Labo Print

## Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Labo Print za trzeci kwartał 2023 roku

tj. za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku,  
zawierający  
skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe  
oraz  
jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe  
sporządzone wg MSSF  
wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi

Poznań, 17 listopada 2023 roku

**SPIS TREŚCI**

|   |    |
|---|----|
| SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE   | 5  |
| Skonsolidowane wybrane dane finansowe   | 5  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów  | 6  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej   | 8  |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym   | 11 |
| JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE  | 15 |
| Jednostkowe wybrane dane finansowe  | 15 |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej  | 18 |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych  | 20 |
| Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  | 21 |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA  | 24 |
| 1. Informacje ogólne  | 24 |
| 1.1. Informacje o Jednostce Dominującej   | 24 |
| 1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Labo Print   | 24 |
| 1.3. Opis działalności Grupy Kapitałowej Labo Print – działalność, produkty, organizacja  | 25 |
| 1.4. Skład władz statutowych Spółki   | 27 |
| 1.5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego   | 27 |
| 1.6. Wpływ nowych standardów  | 28 |
| 1.7. Transakcje w walutach obcych   | 30 |
| 2. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych  | 32 |
| 3. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów  | 36 |
| 3.1. Segmenty operacyjne – dane skonsolidowane  | 36 |
| 3.2. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży  | 37 |
| 3.3. Inne skonsolidowane przychody i koszty operacyjne  | 39 |
| 3.4. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu (dane skonsolidowane)  | 39 |
| 3.5. Skonsolidowane przychody i koszty finansowe  | 40 |
| 4. Opodatkowanie  | 42 |
| 4.1. Podatek dochodowy oraz informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 42 |
| 5. Kapitały   | 45 |
| 6. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym  | 47 |
| 6.1. Instrumenty finansowe  | 47 |
| 6.2. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych   | 52 |
| 6.3. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów   | 52 |
| 6.4. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) | 52 |
| 7. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Labo Print oraz czynników lub zdarzeń mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe   | 53 |
| 8. Pozostałe noty objaśniające  | 58 |
| 8.1. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość   | 58 |
| 8.2. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie odpisów z tego tytułu   | 58 |

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 8.3.  | Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów                         | 58 |
| 8.4.  | Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw   | 58 |
| 8.5.  | Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych  | 59 |
| 8.6.  | Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych   | 59 |
| 8.7.  | Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych oraz o toczących się istotnych postępowaniach sądowych  | 59 |
| 8.8.  | Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów oraz zmian porównywalności danych  | 59 |
| 8.9.  | Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego               | 60 |
| 8.10. | Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości                 | 60 |
| 8.11. | Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych  | 60 |
| 8.12. | Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane   | 60 |
| 8.13. | Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki lub Grupy | 60 |
| 8.14. | Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę i Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału  | 61 |
| 8.15. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz   | 64 |
| 8.16. | Zobowiązania i należności warunkowe oraz zobowiązania i należności Spółki wobec podmiotów z Grupy  | 64 |
| 8.17. | Informacje pozostałe   | 64 |
|       | WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LABO PRINT S.A., UJĘTE W POSTACI SKRÓCONEJ INFORMACJI DODATKOWEJ   | 65 |
| 1.    | Informacje podstawowe  | 65 |
| 1.1.  | Podstawa sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego  | 65 |

Zamieszczone w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupy Kapitałowej Labo Print:

- (i) skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Labo Print, sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku, oraz
- (ii) jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Labo Print S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku,

zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Labo Print S.A. 17 listopada 2023 roku.

---

**Podpisy Członków Zarządu**

| Imię i nazwisko     | Funkcja            | Podpis |
|---------------------|--------------------|--------|
| Krzysztof Fryc      | Prezes Zarządu     |        |
| Wiesław Niedzielski | Wiceprezes Zarządu |        |
| Tomasz Paprzycki    | Członek Zarządu    |        |
| Jan Łożyński        | Członek Zarządu    |        |

---

**Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego**

| Imię i nazwisko      | Funkcja  | Podpis |
|----------------------|--|--------|
| Karolina Mikołajczak | Samodzielna Księgowa<br>SWGK Księgowość Sp. z o.o. |        |

## SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

### Skonsolidowane wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe   | od 1 stycznia do<br>30 września 2023 r.         |                               | od 1 stycznia do<br>30 września 2022 r.         |           |
|--|---|-------------------------------|---|-----------|
|  | PLN   | EUR                           | PLN   | EUR       |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów   | 117 748   | 25 724                        | 119 631   | 25 518    |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej  | 11 381  | 2 486                         | 11 318  | 2 414     |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem   | 11 360  | 2 482                         | 9 519   | 2 031     |
| Zysk (strata) netto  | 9 584   | 2 094                         | 7 938   | 1 693     |
|  | <b>30 września 2023 r.</b>                      |                               | <b>31 grudnia 2022 r.</b>                       |           |
| Suma bilansowa   | 110 830   | 23 909                        | 112 436   | 23 974    |
| Aktywa trwałe  | 75 477  | 16 282                        | 69 603  | 14 841    |
| Aktywa obrotowe  | 35 353  | 7 626                         | 42 833  | 9 133     |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania   | 60 011  | 12 946                        | 69 055  | 14 724    |
| Zobowiązania długoterminowe  | 29 338  | 6 329                         | 35 895  | 7 654     |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 30 674  | 6 617                         | 33 160  | 7 071     |
| Kapitał własny   | 50 819  | 10 963                        | 43 381  | 9 250     |
| Kapitał podstawowy   | 3 812   | 822                           | 3 812   | 813       |
|  | <b>od 1 stycznia do<br/>30 września 2023 r.</b> |                               | <b>od 1 stycznia do<br/>30 września 2022 r.</b> |           |
| Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej   | 25 207  | 5 507                         | 11 309  | 2 412     |
| Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej   | (17 004)  | (3 715)                       | (7 061)   | (1 506)   |
| Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej  | (12 461)  | (2 722)                       | (3 319)   | (708)     |
| Przepływy pieniężne netto razem  | (4 258)   | (930)                         | 929   | 198       |
| Liczba akcji (szt.)  | 3 812 000                                       | 3 812 000                     | 3 812 000                                       | 3 812 000 |
|  | <b>od 1 stycznia do<br/>30 września 2023 r.</b> |                               | <b>od 1 stycznia do<br/>30 września 2022 r.</b> |           |
| Średnia ważona liczba akcji (szt.)   | 3 812 000                                       | 3 812 000                     | 3 812 000                                       | 3 812 000 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)   | 3 812 000                                       | 3 812 000                     | 3 812 000                                       | 3 812 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł   EUR)   | 2,51  | 0,55                          | 2,08  | 0,44      |
| Zysk/strata rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł   EUR)   | 2,51  | 0,55                          | 2,08  | 0,44      |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych dla zysku zannualizowanego   | 3 812 000                                       | 3 812 000                     | 3 812 000                                       | 3 812 000 |
| Zysk(strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł/EUR)   | 3,41  | 0,74                          | 2,12  | 0,45      |
| Zysk(strata) zannualizowany (tys. zł   tys. EUR)   | 12 981  | 2 836                         | 8 093   | 1 726     |
|  | <b>30 września 2023 r.</b>                      |                               | <b>31 grudnia 2022 r.</b>                       |           |
| Wartość księgową na jedną akcję (zł   EUR)   | 13,33   | 2,88                          | 11,38   | 2,43      |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł   EUR)   | 13,33   | 2,88                          | 11,38   | 2,43      |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł   EUR)  | 0,30  | 0,06                          | 0,20  | 0,04      |
| Wyszczególnienie   | <b>30 września<br/>2023 r.</b>                  | <b>31 grudnia<br/>2022 r.</b> | <b>30 września<br/>2022 r.</b>                  |           |
| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu  | 4,6356  | 4,6899                        | 4,8698  |           |
| Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 4,5773  | 4,6883                        | 4,6880  |           |
| Najwyższy kurs w okresie   | 4,7895<br>13.02.2023                            | 4,9647<br>07.03.2022          | 4,9647<br>07.03.2022                            |           |
| Najniższy kurs w okresie   | 4,4135<br>31.07.2023                            | 4,4879<br>10.02.2022          | 4,4879<br>10.02.2022                            |           |

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2023 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2023 r. | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2022 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2022 r. |
|--|--|---|--|---|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>                                |  |   |  |   |
| Przychody ze sprzedaży   | 38 979                                     | 117 748                                       | 41 571                                     | 119 631                                       |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów              | (26 731)                                   | (80 742)                                      | (29 011)                                   | (82 338)                                      |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                       | <b>12 248</b>                              | <b>37 006</b>                                 | <b>12 559</b>                              | <b>37 293</b>                                 |
| Koszty sprzedaży   | (6 836)                                    | (20 017)                                      | (6 448)                                    | (19 610)                                      |
| Koszty ogólnego zarządu  | (2 461)                                    | (7 061)                                       | (2 331)                                    | (6 933)                                       |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                              | <b>2 950</b>                               | <b>9 927</b>                                  | <b>3 780</b>                               | <b>10 750</b>                                 |
| Inne przychody operacyjne                                      | 236  | 1 508   | 375  | 790   |
| Inne koszty operacyjne   | (22)                                       | (55)  | (145)                                      | (221)   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                | <b>3 164</b>                               | <b>11 381</b>                                 | <b>4 009</b>                               | <b>11 318</b>                                 |
| Przychody finansowe  | (1 524)                                    | 1 583   | (93)                                       | 1 101   |
| Koszty finansowe   | (780)                                      | (1 667)                                       | (1 295)                                    | (2 909)                                       |
| Utrata wartości należności handlowych i pozostałych należności | 4  | 63  | (47)                                       | 9   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                      | <b>864</b>                                 | <b>11 360</b>                                 | <b>2 574</b>                               | <b>9 519</b>                                  |
| Podatek bieżący  | (562)                                      | (1 839)                                       | (795)                                      | (2 031)                                       |
| Podatek odroczony  | 686  | 63  | 357  | 450   |
| <b>Razem podatek dochodowy</b>                                 | <b>124</b>                                 | <b>(1 775)</b>                                | <b>(439)</b>                               | <b>(1 581)</b>                                |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>        | <b>988</b>                                 | <b>9 584</b>                                  | <b>2 135</b>                               | <b>7 938</b>                                  |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>                                  |  |   |  |   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>          | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                     | <b>988</b>                                 | <b>9 584</b>                                  | <b>2 135</b>                               | <b>7 938</b>                                  |

|   | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2023 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2023 r. | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2022 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2022 r. |
|---|--|---|--|---|
| <b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>   |  |   |  |   |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                | 145  | (12)  | 15   | 44  |
| Aktualizacja wyceny instrumentów dłużnych wycenianych FVOCI                           | 0  | 0   | 0  | 0   |
| Podatek odroczony   | 0  | 0   | 0  | 0   |
| Udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0  | 0   | 0  | 0   |
| <b>Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>                | <b>145</b>                                 | <b>(12)</b>                                   | <b>15</b>                                  | <b>44</b>                                     |
| Zyski i straty aktuarialne  | 0  | 0   | 0  | 0   |
| Podatek odroczony   | 0  | 0   | 0  | 0   |
| Udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0  | 0   | 0  | 0   |
| <b>Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>            | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>   | <b>145</b>                                 | <b>(12)</b>                                   | <b>15</b>                                  | <b>44</b>                                     |
| <b>Łączne całkowite dochody netto za okres</b>  | <b>1 133</b>                               | <b>9 572</b>                                  | <b>2 150</b>                               | <b>7 982</b>                                  |

|  | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2023 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2023 r. | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2022 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2022 r. |
|--|--|---|--|---|
| <b>Zysk (strata) netto przypadająca na:</b>                  |  |   |  |   |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                          | 653  | 8 495   | 2 017                                      | 7 425   |
| Udziałowców niekontrolujących                                | 335  | 1 089   | 118  | 513   |
|  | 988  | 9 584   | 2 135                                      | 7 938   |
| <b>Całkowity dochód przypadający na:</b>                     |  |   |  |   |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                          | 797  | 8 483   | 2 031                                      | 7 469   |
| Udziałowców niekontrolujących                                | 335  | 1 089   | 118  | 513   |
|  | 1 133                                      | 9 572   | 2 150                                      | 7 981   |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):</b>             | <b>0,26</b>                                | <b>2,51</b>                                   | <b>0,56</b>                                | <b>2,08</b>                                   |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):</b> | <b>0,26</b>                                | <b>2,51</b>                                   | <b>0,56</b>                                | <b>2,08</b>                                   |
| <b>Całkowity dochód przypadający na akcję (w złotych):</b>   | <b>0,30</b>                                | <b>2,51</b>                                   | <b>0,56</b>                                | <b>2,09</b>                                   |

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|   | 30 września<br>2023 r. | 30 czerwca<br>2023 r. | 31 grudnia<br>2022 r. | 30 września<br>2022 r. |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                     |                        |                       |                       |                        |
| <b>Aktywa trwałe</b>                              |                        |                       |                       |                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 51 768                 | 52 040                | 46 177                | 39 079                 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania              | 15 586                 | 14 935                | 15 090                | 15 099                 |
| Wartości niematerialne                            | 5 670                  | 5 768                 | 5 943                 | 6 025                  |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych         | 1 154                  | 1 154                 | 1 154                 | 1 183                  |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych        | 114                    | 114                   | 114                   | 725                    |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe              | 1 018                  | 1 018                 | 1 021                 | 986                    |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 167                    | 0                     | 104                   | 756                    |
|   | <b>75 477</b>          | <b>75 028</b>         | <b>69 603</b>         | <b>63 852</b>          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            |                        |                       |                       |                        |
| Zapasy  | 10 943                 | 11 958                | 15 030                | 16 049                 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0                      | 75                    | 407                   | 50                     |
| Należności handlowe                               | 9 747                  | 9 737                 | 7 357                 | 9 305                  |
| Aktywa z tytułu wyceny instrumentów pochodnych    | 1 481                  | 2 601                 | 1 681                 | 905                    |
| Pozostałe należności                              | 3 242                  | 3 102                 | 4 412                 | 4 902                  |
| Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu      | 0                      | 33                    | 132                   | 146                    |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe             | 1 291                  | 917                   | 985                   | 2 477                  |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                | 493                    | 451                   | 415                   | 397                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 8 155                  | 12 047                | 12 414                | 7 054                  |
|   | <b>35 353</b>          | <b>40 920</b>         | <b>42 833</b>         | <b>41 286</b>          |
| <b>Suma aktywów</b>                               | <b>110 830</b>         | <b>115 948</b>        | <b>112 436</b>        | <b>105 139</b>         |



|   | 30 września<br>2023 r. | 30 czerwca<br>2023 r. | 31 grudnia<br>2022 r. | 30 września<br>2022 r. |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>PASYWA</b>   |                        |                       |                       |                        |
| <b>Kapitał własny</b>   |                        |                       |                       |                        |
| Kapitał podstawowy  | 3 812                  | 3 812                 | 3 812                 | 3 812                  |
| Kapitał zapasowy - agio   | 3 256                  | 3 256                 | 3 256                 | 3 256                  |
| Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego                        | 102                    | 102                   | 102                   | 102                    |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                    | 131                    | (14)                  | 142                   | 149                    |
| Zyski zatrzymane  | 40 421                 | 39 768                | 32 777                | 29 663                 |
| - w tym, zysk / strata bieżącego okresu                                   | 8 495                  | 7 842                 | 10 631                | 7 938                  |
| <b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b> | <b>47 721</b>          | <b>46 924</b>         | <b>40 089</b>         | <b>36 982</b>          |
| Kapitał udziałowców niekontrolujących                                     | 3 098                  | 2 762                 | 3 292                 | 3 101                  |
| <b>Razem kapitał własny</b>   | <b>50 819</b>          | <b>49 686</b>         | <b>43 381</b>         | <b>40 083</b>          |
| <b>Zobowiązania</b>   |                        |                       |                       |                        |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |                        |                       |                       |                        |
| Kredyty   | 24 219                 | 24 430                | 30 189                | 17 023                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu  | 5 105                  | 4 911                 | 5 520                 | 5 658                  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | 0                      | 518                   | 0                     | 0                      |
| Pozostałe zobowiązania  | 14                     | 16                    | 186                   | 16                     |
|   | <b>29 338</b>          | <b>29 876</b>         | <b>35 895</b>         | <b>22 697</b>          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                       |                        |                       |                       |                        |
| Kredyty   | 9 308                  | 10 883                | 10 697                | 17 057                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu  | 2 517                  | 2 052                 | 1 945                 | 2 014                  |
| Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego                       | 742                    | 411                   | 2                     | 49                     |
| Zobowiązania handlowe   | 11 356                 | 13 228                | 9 078                 | 13 915                 |
| Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                      | 347                    | 0                     | 19                    | 1 606                  |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                                  | 651                    | 1 035                 | 557                   | 629                    |
| Pozostałe zobowiązania  | 5 752                  | 8 777                 | 10 863                | 7 089                  |
|   | <b>30 674</b>          | <b>36 386</b>         | <b>33 160</b>         | <b>42 359</b>          |
| <b>Razem zobowiązania</b>   | <b>60 011</b>          | <b>66 262</b>         | <b>69 055</b>         | <b>65 056</b>          |
| <b>Suma pasywów</b>   | <b>110 830</b>         | <b>115 948</b>        | <b>112 436</b>        | <b>105 139</b>         |

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

|  | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2023 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2023 r. | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2022 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2022 r. |
|--|--|---|--|---|
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>864</b>                                 | <b>11 360</b>                                 | <b>2 574</b>                               | <b>9 519</b>                                  |
| Korekty o:   |  |   |  |   |
| Amortyzację  | 2 462                                      | 7 110   | 2 214                                      | 6 583   |
| Wynik ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych  | (36)                                       | (573)   | 75   | 54  |
| Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych   | 0  | 0   | (67)                                       | (67)  |
| Koszty finansowe netto   | 544  | 1 379   | 1 781                                      | 2 839   |
| Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności | 492  | 1 785   | 630  | 630   |
| Pozostałe operacje niepieniężne  | 218  | 23  | 417  | 455   |
| Podatek dochodowy  | 124  | (1 775)                                       | (439)                                      | (1 581)                                       |
|  | 4 668                                      | 19 309  | 7 185                                      | 18 432  |
| Zmiany stanu:  |  |   |  |   |
| Zapasów  | 1 015                                      | 4 087   | (2 616)                                    | (6 151)                                       |
| Należności handlowych  | 671  | (2 377)                                       | 1 521                                      | (2 718)                                       |
| Pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych   | (637)                                      | 449   | (1 543)                                    | (2 847)                                       |
| Zobowiązań handlowych  | (1 903)                                    | 2 269   | (2 172)                                    | 3 292   |
| Dotacje i pozostałych zobowiązań   | (462)                                      | 2 695   | 1 257                                      | 2 870   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>  | <b>3 351</b>                               | <b>26 433</b>                                 | <b>3 633</b>                               | <b>12 877</b>                                 |
| Podatek dochodowy zapłacony  | (578)                                      | (1 226)                                       | (301)                                      | (1 568)                                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>2 774</b>                               | <b>25 207</b>                                 | <b>3 332</b>                               | <b>11 309</b>                                 |
| Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych  | 671  | 675   | 20   | 41  |
| Nabycie inwestycji w jednostki zależne   | 0  | 0   | (660)                                      | (660)   |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych   | (2 421)                                    | (18 392)                                      | (2 190)                                    | (6 392)                                       |
| Udzielenie pożyczek  | (10)                                       | (10)  | 0  | 0   |
| Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek   | 0  | 645   | 8  | 407   |
| Otrzymane odsetki  | 28   | 78  | 0  | 23  |
| Dywidendy otrzymane  | 0  | 0   | (629)                                      | (629)   |
| Inne wpływy inwestycyjne   | 0  | 0   | 63   | 151   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>(1 732)</b>                             | <b>(17 004)</b>                               | <b>(3 388)</b>                             | <b>(7 061)</b>                                |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli  | (2 134)                                    | (2 134)                                       | (1 255)                                    | (1 255)                                       |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek   | (1 005)                                    | 30  | 3 430                                      | 21 038  |
| Spłaty kredytów i pożyczek   | (851)                                      | (7 457)                                       | (2 937)                                    | (18 841)                                      |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu   | (767)                                      | (1 874)                                       | (525)                                      | (1 315)                                       |
| Odsetki zapłacone  | (530)                                      | (1 379)                                       | (1 857)                                    | (2 946)                                       |
| Wpływy z tytułu dotacji  | 354  | 354   | 0  | 0   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>(4 933)</b>                             | <b>(12 461)</b>                               | <b>(3 144)</b>                             | <b>(3 319)</b>                                |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                               | <b>(3 891)</b>                             | <b>(4 258)</b>                                | <b>(3 200)</b>                             | <b>929</b>                                    |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>   | <b>12 047</b>                              | <b>12 414</b>                                 | <b>10 255</b>                              | <b>6 125</b>                                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>   | <b>8 155</b>                               | <b>8 155</b>                                  | <b>7 054</b>                               | <b>7 054</b>                                  |

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

|                                       | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy - agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał udziałowców niekontrolujących | Razem kapitał własny |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------------|--|------------------|--|--|---------------------------------------|----------------------|
| <b>Stan na 1 lipca 2023 r.</b>        | 3 812              | 3 256                   | 102  | 39 768           | (14)   | 46 924   | 2 762                                 | 49 686               |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>     |                    |                         |  |                  |  |  |                                       |                      |
| Zysk (strata) netto za okres          | 0                  | 0                       | 0  | 653              | 0  | 653  | 335                                   | 988                  |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0                  | 0                       | 0  | 0                | 1 508  | 1 508  | 0                                     | 1 508                |
|                                       | 0                  | 0                       | 0  | 653              | 1 508  | 2 161  | 335                                   | 2 496                |
| <b>Stan na 30 września 2023 r.</b>    | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>40 421</b>    | <b>1 494</b>   | <b>49 085</b>  | <b>3 098</b>                          | <b>52 182</b>        |

|   | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy - agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał udziałowców niekontrolujących | Razem kapitał własny |
|---|--------------------|-------------------------|--|------------------|--|--|---------------------------------------|----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2023 r.</b>   | 3 812              | 3 256                   | 102  | 32 777           | 142  | 40 089   | 3 292                                 | 43 381               |
| Korekta dywidendy wypłaconej dla udziałowców mniejszościowych w 2022 roku | 0                  | 0                       | 0  | 493              | 0  | 493  | (493)                                 | 0                    |
| Inne korekty- rozliczenie nabycia   | 0                  | 0                       | 0  | (200)            | 0  | (200)  | 200                                   | 0                    |
|   | 0                  | 0                       | 0  | 293              | 0  | 293  | (293)                                 | 0                    |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>   | 0                  |                         |  |                  |  |  |                                       |                      |
| Zysk (strata) netto za okres  | 0                  | 0                       | 0  | 8 495            | 0  | 8 495  | 1 089                                 | 9 584                |
| Inne całkowite dochody netto za okres                                     | 0                  | 0                       | 0  | 0                | (12)   | (12)   | 0                                     | (12)                 |
|   | 0                  | 0                       | 0  | 8 495            | (12)   | 8 483  | 1 089                                 | 9 572                |
| <b>Transakcje z właścicielami</b>   |                    |                         |  |                  |  |  |                                       |                      |
| Wypłata dywidendy   | 0                  | 0                       | 0  | (1 144)          | 0  | (1 144)  | (990)                                 | (2 134)              |
|   | 0                  | 0                       | 0  | (1 144)          | 0  | (1 144)  | (990)                                 | (2 134)              |
| <b>Stan na 30 września 2023 r.</b>  | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>40 421</b>    | <b>131</b>   | <b>47 721</b>  | <b>3 098</b>                          | <b>50 819</b>        |

## Grupa Kapitałowa Labo Print

Skonsolidowany raport kwartalny za trzeci kwartał 2023 roku

kwoty w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej



|                                       | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy - agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał udziałowców niekontrolujących | Razem kapitał własny |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------------|--|------------------|--|--|---------------------------------------|----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2022 r.</b>     | 3 812              | 3 256                   | 102  | 23 878           | 105  | 31 153   | 2 791                                 | 33 944               |
| Wynik z przejścia na MSSF             | 0                  | 0                       | 0  | (15)             | 0  | (15)   | 0                                     | (15)                 |
| Inne korekty                          | 0                  | 0                       | 0  | (42)             | 0  | (42)   | 0                                     | (42)                 |
|                                       | 0                  | 0                       | 0  | (56)             | 0  | (56)   | 0                                     | (56)                 |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>     |                    |                         |  |                  |  |  |                                       |                      |
| Zysk (strata) netto za okres          | 0                  | 0                       | 0  | 10 631           | 0  | 10 631   | 704                                   | 11 335               |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0                  | 0                       | 0  | 0                | 37   | 37   | 0                                     | 37                   |
|                                       | 0                  | 0                       | 0  | 10 631           | 37   | 10 668   | 704                                   | 11 372               |
| <b>Transakcje z właścicielami</b>     |                    |                         |  |                  |  |  |                                       |                      |
| Wypłata dywidendy                     | 0                  | 0                       | 0  | (1 254)          | 0  | (1 254)  | 0                                     | (1 254)              |
| Podział wyniku finansowego            | 0                  | 0                       | 0  | 72               | 0  | 72   | 0                                     | 72                   |
| Nabycie/zbycie jednostek zależnych    | 0                  | 0                       | 0  | (494)            | 0  | (494)  | (204)                                 | (698)                |
|                                       | 0                  | 0                       | 0  | (1 676)          | 0  | (1 676)  | (204)                                 | (1 879)              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2022 r.</b>     | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>32 777</b>    | <b>142</b>   | <b>40 089</b>  | <b>3 292</b>                          | <b>43 381</b>        |

## Grupa Kapitałowa Labo Print

Skonsolidowany raport kwartalny za trzeci kwartał 2023 roku

kwoty w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej



|                                       | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy - agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał udziałowców niekontrolujących | Razem kapitał własny |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------------|--|------------------|--|--|---------------------------------------|----------------------|
| <b>Stan na 1 lipca 2022 r.</b>        | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>28 526</b>    | <b>134</b>   | <b>35 830</b>  | <b>3 187</b>                          | <b>39 017</b>        |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>     |                    |                         |  |                  |  |  |                                       |                      |
| Zysk (strata) netto za okres          | 0                  | 0                       | 0  | 2 017            | 0  | 2 017  | 118                                   | 2 135                |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0                  | 0                       | 0  | 0                | 15   | 15   | 0                                     | 15                   |
|                                       | 0                  | 0                       | 0  | 2 017            | 15   | 2 032  | 118                                   | 2 150                |
| <b>Transakcje z właścicielami</b>     |                    |                         |  |                  |  |  |                                       |                      |
| Wypłata dywidendy                     | 0                  | 0                       | 0  | (493)            | 0  | (493)  | 0                                     | (493)                |
| Podział wyniku finansowego            | 0                  | 0                       | 0  | 72               | 0  | 72   | 0                                     | 72                   |
| Nabycie/zbycie jednostek zależnych    | 0                  | 0                       | 0  | (457)            | 0  | (457)  | (204)                                 | (660)                |
|                                       | 0                  | 0                       | 0  | (877)            | 0  | (877)  | (204)                                 | (1 081)              |
| <b>Stan na 30 września 2022 r.</b>    | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>29 663</b>    | <b>149</b>   | <b>36 982</b>  | <b>3 101</b>                          | <b>40 083</b>        |

## Grupa Kapitałowa Labo Print

Skonsolidowany raport kwartalny za trzeci kwartał 2023 roku

kwoty w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej



|                                       | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy - agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał udziałowców niekontrolujących | Razem kapitał własny |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------------|--|------------------|--|--|---------------------------------------|----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2022 r.</b>     | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>23 878</b>    | <b>105</b>   | <b>31 153</b>  | <b>2 791</b>                          | <b>33 944</b>        |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>     |                    |                         |  |                  |  |  |                                       |                      |
| Zysk (strata) netto za okres          | 0                  | 0                       | 0  | 7 425            | 0  | 7 425  | 513                                   | 7 938                |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0                  | 0                       | 0  | 0                | 44   | 44   | 0                                     | 44                   |
|                                       | 0                  | 0                       | 0  | 7 425            | 44   | 7 469  | 513                                   | 7 982                |
| <b>Transakcje z właścicielami</b>     |                    |                         |  |                  |  |  |                                       |                      |
| Wypłata dywidendy                     | 0                  | 0                       | 0  | (1 255)          | 0  | (1 255)  | 0                                     | (1 255)              |
| Podział wyniku finansowego            | 0                  | 0                       | 0  | 72               | 0  | 72   | 0                                     | 72                   |
| Nabycie/zbycie jednostek zależnych    | 0                  | 0                       | 0  | (457)            | 0  | (457)  | (204)                                 | (660)                |
|                                       | 0                  | 0                       | 0  | (1 640)          | 0  | (1 640)  | (204)                                 | (1 843)              |
| <b>Stan na 30 września 2022 r.</b>    | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>29 663</b>    | <b>149</b>   | <b>36 982</b>  | <b>3 101</b>                          | <b>40 083</b>        |

## JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

### Jednostkowe wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe   | od 1 stycznia do<br>30 września 2023 r.         |                               | od 1 stycznia do<br>30 września 2022 r.         |           |
|--|---|-------------------------------|---|-----------|
|  | PLN   | EUR                           | PLN   | EUR       |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów   | 106 382   | 23 241                        | 108 428   | 23 129    |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej  | 6 163   | 1 347                         | 7 978   | 1 702     |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem   | 7 923   | 1 731                         | 6 158   | 1 314     |
| Zysk (strata) netto  | 7 012   | 1 532                         | 4 936   | 1 053     |
|  | <b>30 września 2023 r.</b>                      |                               | <b>31 grudnia 2022 r.</b>                       |           |
| Suma bilansowa   | 101 821   | 21 965                        | 106 900   | 22 794    |
| Aktywa trwałe  | 75 317  | 16 248                        | 69 238  | 14 763    |
| Aktywa obrotowe  | 26 504  | 5 718                         | 37 662  | 8 031     |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania   | 58 522  | 12 624                        | 69 469  | 14 812    |
| Zobowiązania długoterminowe  | 29 334  | 6 328                         | 36 650  | 7 815     |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 29 188  | 6 296                         | 32 819  | 6 998     |
| Kapitał własny   | 43 299  | 9 341                         | 37 431  | 7 981     |
| Kapitał podstawowy   | 3 812   | 822                           | 3 812   | 813       |
|  | <b>od 1 stycznia do<br/>30 września 2023 r.</b> |                               | <b>od 1 stycznia do<br/>30 września 2022 r.</b> |           |
| Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej   | 19 588  | 4 279                         | 7 836   | 1 672     |
| Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej   | (15 244)  | (3 330)                       | (6 612)   | (1 410)   |
| Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej  | (12 336)  | (2 695)                       | (1 091)   | (233)     |
| Przepływy pieniężne netto razem  | (7 993)   | (1 746)                       | 133   | 28        |
| Liczba akcji (szt.)  | 3 812 000                                       | 3 812 000                     | 3 812 000                                       | 3 812 000 |
|  | <b>od 1 stycznia do<br/>30 września 2023 r.</b> |                               | <b>od 1 stycznia do<br/>30 września 2022 r.</b> |           |
| Średnia ważona liczba akcji (szt.)   | 3 812 000                                       | 3 812 000                     | 3 812 000                                       | 3 812 000 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)   | 3 812 000                                       | 3 812 000                     | 3 812 000                                       | 3 812 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł/EUR)   | 1,84  | 0,40                          | 1,29  | 0,28      |
| Zysk/strata rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)   | 1,84  | 0,40                          | 1,29  | 0,28      |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych dla zysku zannualizowanego   | 3 812 000                                       | 3 812 000                     | 3 812 000                                       | 3 812 000 |
| Zysk(strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł/EUR)   | 2,86  | 0,62                          | 1,17  | 0,25      |
| Zysk(strata) zannualizowany (tys. zł/tys. EUR)   | 10 896  | 2 380                         | 4 479   | 955       |
|  | <b>30 września 2023 r.</b>                      |                               | <b>31 grudnia 2022 r.</b>                       |           |
| Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)   | 11,36   | 2,45                          | 9,82  | 2,09      |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)   | 11,36   | 2,45                          | 9,82  | 2,09      |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)  | 0,30  | 0,06                          | 0,20  | 0,04      |
| Wyszczególnienie   | <b>30 września<br/>2023 r.</b>                  | <b>31 grudnia<br/>2022 r.</b> | <b>30 września<br/>2022 r.</b>                  |           |
| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu  | 4,6356  | 4,6899                        | 4,8698  |           |
| Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 4,5773  | 4,6883                        | 4,6880  |           |
| Najwyższy kurs w okresie   | 4,7895<br>13.02.2023                            | 4,9647<br>07.03.2022          | 4,9647<br>07.03.2022                            |           |
| Najniższy kurs w okresie   | 4,4135<br>31.07.2023                            | 4,4879<br>10.02.2022          | 4,4879<br>10.02.2022                            |           |

## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

|   | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2023 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2023 r. | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2022 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2022 r. |
|---|--|---|--|---|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>   |  |   |  |   |
| Przychody ze sprzedaży  | 34 311                                     | 106 382                                       | 37 779                                     | 108 428                                       |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów   | (24 596)                                   | (77 407)                                      | (27 526)                                   | (78 403)                                      |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>  | <b>9 715</b>                               | <b>28 975</b>                                 | <b>10 254</b>                              | <b>30 026</b>                                 |
| Koszty sprzedaży  | (6 000)                                    | (17 891)                                      | (5 797)                                    | (16 973)                                      |
| Koszty ogólnego zarządu   | (2 218)                                    | (6 350)                                       | (1 863)                                    | (5 710)                                       |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>   | <b>1 496</b>                               | <b>4 735</b>                                  | <b>2 594</b>                               | <b>7 343</b>                                  |
| Inne przychody operacyjne   | 231  | 1 480   | 365  | 815   |
| Inne koszty operacyjne  | (21)                                       | (51)  | (124)                                      | (180)   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>   | <b>1 706</b>                               | <b>6 163</b>                                  | <b>2 835</b>                               | <b>7 978</b>                                  |
| Przychody finansowe   | (1 563)                                    | 3 317   | (222)                                      | 971   |
| Koszty finansowe  | (777)                                      | (1 624)                                       | (1 268)                                    | (2 800)                                       |
| Utrata wartości należności handlowych i pozostałych należności  | 8  | 67  | (47)                                       | 9   |
| <b>Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności</b> | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>(627)</b>                               | <b>7 923</b>                                  | <b>1 298</b>                               | <b>6 158</b>                                  |
| Podatek bieżący   | (300)                                      | (977)   | (644)                                      | (1 649)                                       |
| Podatek odroczony   | 686  | 66  | 355  | 426   |
| <b>Razem podatek dochodowy</b>  | <b>386</b>                                 | <b>(912)</b>                                  | <b>(290)</b>                               | <b>(1 222)</b>                                |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>   | <b>(241)</b>                               | <b>7 012</b>                                  | <b>1 008</b>                               | <b>4 936</b>                                  |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>   |  |   |  |   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>   | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>(241)</b>                               | <b>7 012</b>                                  | <b>1 008</b>                               | <b>4 936</b>                                  |

|   | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2023 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2023 r. | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2022 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2022 r. |
|---|--|---|--|---|
| <b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>   |  |   |  |   |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                | 0  | 0   | 0  | 0   |
| Aktualizacja wyceny instrumentów dłużnych wycenianych FVOCI                           | 0  | 0   | 0  | 0   |
| Podatek odroczony   | 0  | 0   | 0  | 0   |
| Udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0  | 0   | 0  | 0   |
| <b>Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>                | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      |
| Zyski i straty aktuarialne  | 0  | 0   | 0  | 0   |
| Podatek odroczony   | 0  | 0   | 0  | 0   |
| Udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0  | 0   | 0  | 0   |
| <b>Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>            | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>   | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                      |
| <b>Łączne całkowite dochody netto za okres</b>  | <b>(241)</b>                               | <b>7 012</b>                                  | <b>1 008</b>                               | <b>4 936</b>                                  |



|  | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2023 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2023 r. | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2022 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2022 r. |
|--|--|---|--|---|
| <b>Zysk (strata) netto przypadająca na:</b>                  |  |   |  |   |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                          | (241)                                      | 7 012   | 1 008                                      | 4 936   |
| Udziałowców niekontrolujących                                | 0  | 0   | 0  | 0   |
|  | <b>(241)</b>                               | <b>7 012</b>                                  | <b>1 008</b>                               | <b>4 936</b>                                  |
| <b>Całkowity dochód przypadający na:</b>                     |  |   |  |   |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                          | (241)                                      | 7 012   | 1 008                                      | 4 936   |
| Udziałowców niekontrolujących                                | 0  | 0   | 0  | 0   |
|  | <b>(241)</b>                               | <b>7 012</b>                                  | <b>1 008</b>                               | <b>4 936</b>                                  |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):</b>             | <b>-0,06</b>                               | <b>1,84</b>                                   | <b>0,26</b>                                | <b>1,29</b>                                   |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):</b> | <b>-0,06</b>                               | <b>1,84</b>                                   | <b>0,26</b>                                | <b>1,29</b>                                   |

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

|   | <b>30 września<br/>2023 r.</b> | <b>30 czerwca<br/>2023 r.</b> | <b>31 grudnia<br/>2022 r.</b> | <b>30 września<br/>2022 r.</b> |
|---|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                     |                                |                               |                               |                                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                              |                                |                               |                               |                                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 51 566                         | 51 815                        | 45 884                        | 38 704                         |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania              | 15 566                         | 14 910                        | 15 057                        | 15 099                         |
| Wartości niematerialne                            | 316                            | 378                           | 489                           | 573                            |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych        | 6 653                          | 6 653                         | 6 653                         | 7 183                          |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe              | 906                            | 906                           | 909                           | 985                            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 311                            | 0                             | 246                           | 897                            |
|   | <b>75 317</b>                  | <b>74 662</b>                 | <b>69 238</b>                 | <b>63 442</b>                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            |                                |                               |                               |                                |
| Zapasy  | 9 366                          | 10 025                        | 12 610                        | 13 824                         |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0                              | 75                            | 407                           | 2                              |
| Należności handlowe                               | 8 817                          | 10 131                        | 7 328                         | 9 660                          |
| Aktywa z tytułu wyceny instrumentów pochodnych    | 1 481                          | 2 601                         | 1 681                         | 905                            |
| Pozostałe należności                              | 3 022                          | 3 532                         | 4 113                         | 4 768                          |
| Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu      | 0                              | 33                            | 132                           | 194                            |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe             | 1 291                          | 917                           | 985                           | 2 477                          |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                | 468                            | 413                           | 356                           | 373                            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 2 058                          | 5 584                         | 10 051                        | 4 088                          |
|   | <b>26 504</b>                  | <b>33 311</b>                 | <b>37 662</b>                 | <b>36 292</b>                  |
| <b>Suma aktywów</b>                               | <b>101 821</b>                 | <b>107 973</b>                | <b>106 900</b>                | <b>99 733</b>                  |

|  | 30 września<br>2023 r. | 30 czerwca<br>2023 r. | 31 grudnia<br>2022 r. | 30 września<br>2022 r. |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>PASYWA</b>  |                        |                       |                       |                        |
| <b>Kapitał własny</b>                                |                        |                       |                       |                        |
| Kapitał podstawowy                                   | 3 812                  | 3 812                 | 3 812                 | 3 812                  |
| Kapitał zapasowy - agio                              | 3 256                  | 3 256                 | 3 256                 | 3 256                  |
| Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego   | 102                    | 102                   | 102                   | 102                    |
| Zyski zatrzymane                                     | 36 130                 | 36 371                | 30 262                | 26 378                 |
| - w tym wynik okresu                                 | 7 012                  | 7 253                 | 8 820                 | 4 936                  |
| <b>Razem kapitał własny</b>                          | <b>43 299</b>          | <b>43 540</b>         | <b>37 431</b>         | <b>33 547</b>          |
| <b>Zobowiązania</b>                                  |                        |                       |                       |                        |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                   |                        |                       |                       |                        |
| Kredyty  | 24 219                 | 25 351                | 31 142                | 18 005                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                       | 5 101                  | 4 904                 | 5 489                 | 5 658                  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego     | 0                      | 375                   | 0                     | 0                      |
| Pozostałe zobowiązania                               | 14                     | 16                    | 19                    | 16                     |
|  | <b>29 334</b>          | <b>30 645</b>         | <b>36 650</b>         | <b>23 679</b>          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                  |                        |                       |                       |                        |
| Kredyty  | 9 308                  | 10 883                | 10 697                | 17 057                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                       | 2 502                  | 2 036                 | 1 944                 | 2 014                  |
| Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego  | 461                    | 0                     | 0                     | 0                      |
| Zobowiązania handlowe                                | 10 755                 | 13 026                | 9 103                 | 14 923                 |
| Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 347                    | 0                     | 19                    | 1 606                  |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych             | 651                    | 1 033                 | 557                   | 600                    |
| Pozostałe zobowiązania                               | 5 164                  | 6 808                 | 10 499                | 6 307                  |
|  | <b>29 188</b>          | <b>33 788</b>         | <b>32 819</b>         | <b>42 507</b>          |
| <b>Razem zobowiązania</b>                            | <b>58 522</b>          | <b>64 433</b>         | <b>69 469</b>         | <b>66 186</b>          |
| <b>Suma pasywów</b>                                  | <b>101 821</b>         | <b>107 973</b>        | <b>106 900</b>        | <b>99 733</b>          |

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych**

|  | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2023 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2023 r. | od 1 lipca<br>do<br>30 września<br>2022 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2022 r. |
|--|--|---|--|---|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>(627)</b>                               | <b>7 923</b>                                  | <b>1 298</b>                               | <b>6 158</b>                                  |
| Korekty o:   |  |   |  |   |
| Amortyzację  | 2 392                                      | 6 903   | 2 165                                      | 6 292   |
| Wynik ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych            | (36)                                       | (573)   | 75   | 54  |
| Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych               | 0  | 0   | (67)                                       | (67)  |
| Koszty finansowe netto   | 547  | 1 394   | 1 268                                      | 2 800   |
| Pozostałe operacje niepieniężne  | 44   | (28)  | 1 126                                      | 1 134   |
| Podatek dochodowy  | 386  | (912)   | (290)                                      | (1 222)                                       |
|  | 2 706                                      | 14 708  | 5 575                                      | 15 149  |
| Zmiany stanu:  |  |   |  |   |
| Zapaspów   | 658  | 3 243   | (2 724)                                    | (5 989)                                       |
| Należności handlowych  | 1 960                                      | (1 489)                                       | 1 644                                      | (3 451)                                       |
| Pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych                         | 11   | 363   | (1 584)                                    | (3 031)                                       |
| Zobowiązań handlowych  | (2 271)                                    | 1 652   | (901)                                      | 4 584   |
| Dotacji i pozostałych zobowiązań   | (320)                                      | 1 627   | 1 270                                      | 2 225   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                | <b>2 744</b>                               | <b>20 105</b>                                 | <b>3 279</b>                               | <b>9 486</b>                                  |
| Podatek dochodowy zapłacony  | (172)                                      | (517)   | (550)                                      | (1 650)                                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                          | <b>2 572</b>                               | <b>19 588</b>                                 | <b>2 729</b>                               | <b>7 836</b>                                  |
| Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                        | 671  | 675   | 20   | 41  |
| Nabycie inwestycji w jednostki zależne   | 0  | 0   | (660)                                      | (660)   |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                       | (2 421)                                    | (18 373)                                      | (2 150)                                    | (6 336)                                       |
| Udzielenie pożyczek  | (10)                                       | (10)  | 0  | 0   |
| Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek   | 0  | 645   | 63   | 188   |
| Otrzymane odsetki  | 0  | 34  | 1  | 5   |
| Dywidendy otrzymane  | 492  | 1 785   | 0  | 0   |
| Inne wpływy inwestycyjne   | 0  | 0   | 63   | 151   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                        | <b>(1 268)</b>                             | <b>(15 244)</b>                               | <b>(2 664)</b>                             | <b>(6 612)</b>                                |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli  | (1 144)                                    | (1 144)                                       | (762)                                      | (762)   |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                                     | (1 005)                                    | 30  | 4 368                                      | 21 976  |
| Spłaty kredytów i pożyczek   | (1 735)                                    | (8 342)                                       | (2 137)                                    | (18 111)                                      |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu   | (753)                                      | (1 840)                                       | (525)                                      | (1 315)                                       |
| Odsetki zapłacone  | (547)                                      | (1 394)                                       | (1 346)                                    | (2 878)                                       |
| Wpływy z tytułu dotacji  | 354  | 354   | 0  | 0   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                           | <b>(4 830)</b>                             | <b>(12 336)</b>                               | <b>(402)</b>                               | <b>(1 091)</b>                                |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>(3 526)</b>                             | <b>(7 993)</b>                                | <b>(337)</b>                               | <b>133</b>                                    |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                         | <b>5 584</b>                               | <b>10 051</b>                                 | <b>4 425</b>                               | <b>3 955</b>                                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                           | <b>2 058</b>                               | <b>2 058</b>                                  | <b>4 088</b>                               | <b>4 088</b>                                  |

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

|                                    | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy – agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Razem kapitał własny |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------|--|------------------|--|----------------------|
| <b>Stan na 1 lipca 2023 r.</b>     | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>36 371</b>    | <b>43 540</b>  | <b>43 540</b>        |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>  |                    |                         |  |                  |  |                      |
| Zysk (strata) netto za okres       | 0                  | 0                       | 0  | (241)            | (241)  | 0                    |
|                                    | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>0</b>   | <b>(241)</b>     | <b>(241)</b>   | <b>(241)</b>         |
| <b>Stan na 30 września 2023 r.</b> | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>36 130</b>    | <b>43 299</b>  | <b>43 299</b>        |

|                                    | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy – agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Razem kapitał własny |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------|--|------------------|--|----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2023 r.</b>  | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>30 262</b>    | <b>37 431</b>  | <b>37 431</b>        |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>  |                    |                         |  |                  |  |                      |
| Zysk (strata) netto za okres       | 0                  | 0                       | 0  | 7 012            | 7 012  | 0                    |
|                                    | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>0</b>   | <b>7 012</b>     | <b>7 012</b>   | <b>7 012</b>         |
| <b>Transakcje z właścicielami</b>  |                    |                         |  |                  |  |                      |
| Wypłata dywidendy                  | 0                  | 0                       | 0  | (1 144)          | (1 144)  | (1 144)              |
|                                    | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>0</b>   | <b>(1 144)</b>   | <b>(1 144)</b>   | <b>(1 144)</b>       |
| <b>Stan na 30 września 2023 r.</b> | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>36 130</b>    | <b>43 299</b>  | <b>43 299</b>        |

## Grupa Kapitałowa Labo Print

Skonsolidowany raport kwartalny za trzeci kwartał 2023 roku

kwoty w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej



|                                   | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy – agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Razem kapitał własny |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------------|--|------------------|--|----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2022 r.</b> | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>22 205</b>    | <b>29 374</b>  | <b>29 374</b>        |
| <b>Całkowite dochody za okres</b> |                    |                         |  |                  |  |                      |
| Zysk (strata) netto za okres      | 0                  | 0                       | 0  | 8 820            | 8 820  | 8 820                |
|                                   | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>0</b>   | <b>8 820</b>     | <b>8 820</b>   | <b>8 820</b>         |
| <b>Transakcje z właścicielami</b> |                    |                         |  |                  |  |                      |
| Wypłata dywidendy                 | 0                  | 0                       | 0  | (762)            | (762)  | (762)                |
|                                   | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>0</b>   | <b>(762)</b>     | <b>(762)</b>   | <b>(762)</b>         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2022 r.</b> | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>30 262</b>    | <b>37 431</b>  | <b>37 431</b>        |

|                                    | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy – agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Razem kapitał własny |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------|--|------------------|--|----------------------|
| <b>Stan na 1 lipca 2022 r.</b>     | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>25 370</b>    | <b>32 539</b>  | <b>32 539</b>        |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>  |                    |                         |  |                  |  |                      |
| Zysk (strata) netto za okres       | 0                  | 0                       | 0  | 1 008            | 1 008  | 1 008                |
|                                    | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>0</b>   | <b>1 008</b>     | <b>1 008</b>   | <b>1 008</b>         |
| <b>Stan na 30 września 2022 r.</b> | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>26 378</b>    | <b>33 547</b>  | <b>33 547</b>        |

## Grupa Kapitałowa Labo Print

Skonsolidowany raport kwartalny za trzeci kwartał 2023 roku  
kwoty w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej



|                                    | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy – agio | Pozostałe kapitały - koszty programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | Razem kapitał własny |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------|--|------------------|--|----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2022 r.</b>  | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>22 205</b>    | <b>29 374</b>  | <b>29 374</b>        |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>  |                    |                         |  |                  |  |                      |
| Zysk (strata) netto za okres       | 0                  | 0                       | 0  | 4 936            | 4 936  | 4 936                |
|                                    | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>0</b>   | <b>4 936</b>     | <b>4 936</b>   | <b>4 936</b>         |
| <b>Transakcje z właścicielami</b>  |                    |                         |  |                  |  |                      |
| Wypłata dywidendy                  | 0                  | 0                       | 0  | (762)            | (762)  | (762)                |
|                                    | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>0</b>   | <b>(762)</b>     | <b>(762)</b>   | <b>(762)</b>         |
| <b>Stan na 30 września 2022 r.</b> | <b>3 812</b>       | <b>3 256</b>            | <b>102</b>   | <b>26 378</b>    | <b>33 547</b>  | <b>33 547</b>        |

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje o Jednostce Dominującej

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

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

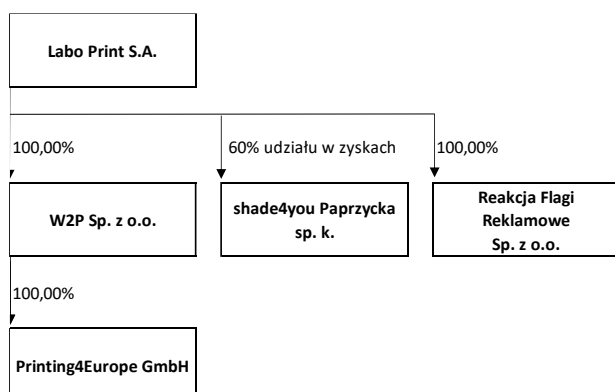
Od 2015 roku Jednostka Dominująca jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. W latach 2014-2015 Jednostka Dominująca była notowana na rynku New Connect.

#### 1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Labo Print

Przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem oraz na datę bilansową sprawozdania, w skład Grupy Kapitałowej Labo Print (dalej Grupa Kapitałowa, Grupa) wchodziły:

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

Diagram podmiotów zależnych i powiązanych na datę sporządzenia niniejszego raportu przedstawiono poniżej.



W okresie objętym danymi porównawczymi, tj. od 1 stycznia do 30 września 2022 roku, (i) w skład Grupy wchodziła również Cover Art Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, podmiot zależny od Jednostki Dominującej (100% udziałów i głosów), oraz (ii) Jednostka Dominująca posiadała 50% udziałów i głosów w Consalnet UG z siedzibą w Berlinie (jednostka współzależna).



### 1.3. Opis działalności Grupy Kapitałowej Labo Print – działalność, produkty, organizacja

#### Opis działalności

W skład Grupy Labo Print wchodzi przedsiębiorstwa prowadzące działalność produkcyjną i handlową, oferujące szeroką gamę kompleksowych rozwiązań dla branży reklamowej. Produkty Grupy mogą być wykorzystywane zarówno do aranżacji przestrzeni wewnątrz obiektów użyteczności publicznej, powierzchni handlowych czy wystawienniczych, jak również do tworzenia całościowych układów przestrzennych na zewnątrz, np. przy organizacji eventów, festiwali, koncertów i wystaw.

Poza powyższym, na portfolio produktowe Grupy składają się m. in. o opakowania i standy z tektury falistej (POS), etykiety oraz akcesoria dla potrzeb branży reklamowej, w dużej mierze związane z oferowanymi wydrukami. Od października 2020 roku do oferty włączono spersonalizowane kubki papierowe, a od stycznia 2021 roku żagle i przesłony ogrodowe. Szeroka gama oferowanych produktów, wytwarzanych w różnych technologiach, stanowi istotną przewagę nad wieloma podmiotami konkurencyjnymi.

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

#### Produkty i technologia

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

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

W ofercie Grupy znajdują się również etykiety. Pierwotnie były to wyłącznie etykiety drukowane cyfrowo, z laserowym wycinaniem kształtów, gdzie całość produkcji realizowana była na jednej linii technologicznej. Kluczową zaletą cyfrowej produkcji etykiet jest możliwość wytwarzania bez konieczności używania fotopolimerów do druku oraz wykrojników do sztancowania (wykrawania). Całość procesu produkcyjnego odbywa się bowiem bezpośrednio w oparciu o dane zawarte w pliku graficznym, co daje możliwość szybkiego przygotowania i wydruku nawet bardzo krótkich serii, umożliwiających personalizację

produktów lub etykietowanie niewielkich partii wyrobów. W ostatnich dwóch latach Grupa dokonała szeregu inwestycji rozwojowych w nowe technologie cyfrowego druku etykiet, uszlachetnianie etykiet (lakierowanie i foliowanie 2D i 3D), druk etykiet prostych w dwóch kolorach w technologii fleksograficznej z wykrawaniem semirotacyjnym. Wszystkie etykiety wykonywane są na podłożach papierowych, foliach PP i PCV oraz podłożach specjalnych, z różnymi rodzajami klejów. Oferta w zakresie etykiet jest dostępna w modelu e-commerce na stronie [www.labelexpress.eu](http://www.labelexpress.eu) oraz poprzez przedstawicieli handlowych Grupy.

W 2018 roku do stałej oferty Grupa wprowadziła podświetlane znaki przestrzenne i kasetony. Dzięki posiadanej technologii możliwe jest wykonanie liter, cyfr lub znaków indywidualnych dowolnych wielkości i kształtów oraz kasetonów zewnętrznych i wewnętrznych, również podświetlanych, montowanych na fasadach zewnętrznych lub ścianach wewnętrznych. Jako uzupełnienie i poszerzenie zakresu w tym segmencie, Grupa wprowadziła do oferty szerokie portfolio produktów opartych o technologię tzw. neonów giętych LED.

W 2020 roku Grupa rozpoczęła produkcję i sprzedaż kubków papierowych ze spersonalizowanym nadrukiem. Produkt jest sprzedawany poprzez własną stronę internetową [www.cup4u.eu](http://www.cup4u.eu) oraz dział handlowy Grupy.

Od 2021 roku Grupa oferuje również żagle i przesłony ogrodowe (przeciwśłoneczne), wykonywane z różnego rodzaju materiałów, z zadrukiem lub bez. Klienci mogą nabyć same żagle lub w komplecie z akcesoriami potrzebnymi dla ich montażu. Oferta jest dostępna na platformach e-commerce (marketplace) oraz we własnych sklepach internetowych, m. in. [www.shade4you.eu](http://www.shade4you.eu)

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

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

### Organizacja

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

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

Shade4you prowadzi działalność w zakresie wytwarzania i handlu elementami małej architektury ogrodowej i tarasowej z materiałów tekstylnych (systemy żagli i przesłon przeciwśłonecznych). Większość produkcji jest realizowana przez podwykonawców, w tym Spółkę.

#### **1.4. Skład władz statutowych Spółki**

##### Zarząd

Wg stanu na 30 września 2023 roku Zarząd Spółki składał się z czterech osób. W skład Zarządu wchodził:

- 1) Krzysztof Fryc – Prezes Zarządu,
- 2) Wiesław Niedzielski – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Tomasz Paprzycki – Członek Zarządu,
- 4) Jan Łożyński – Członek Zarządu.

Skład Zarządu uległ zmianie w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem. 21 sierpnia 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie (i) zmiany liczby członków Zarządu z trzech na czterech oraz (ii) powołania do pełnienia funkcji członka Zarządu z dniem 1 września 2023 roku pana Jana Łożyńskiego.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Mandaty członków Zarządu wygasną z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok 2024.

##### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki jest pięcioosobowa. Wg stanu na 30 września 2023 roku oraz w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Łukasz Mołała – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Jakubowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Sławomir Zawierucha – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Szymon Przybylski – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Jordan – Członek Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. Komitet Audytu składa się z trzech członków. W skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Łukasz Mołała – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Sławomir Zawierucha – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu,
- Szymon Przybylski – Członek Komitetu Audytu,

Rada Nadzorcza nie powołała Komitetu Wynagrodzeń.

#### **1.5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Labo Print („skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), jak również zamieszczone w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe Labo Print S.A., sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF”).

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe obejmują informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku. Informacje porównawcze zostały zaprezentowane:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku i 30 września 2022 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za trzeci kwartał 2022 roku, tj. dane finansowe za okres od 1 lipca do 30 września 2022 roku oraz za trzy kwartały 2022 roku narastająco, tj. dane za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za trzy kwartały 2022 roku, tj. dane finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku, oraz za rok 2022 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

W związku z istnieniem Grupy Kapitałowej Labo Print, w skład której wchodzi Labo Print S.A., W2P Sp. z o.o. (wraz z Printing4Europe GmbH), Reakcja Flagi Reklamowe Sp. z o.o. i shade4you Paprzycka sp. k., niniejszy skonsolidowany raport kwartalny za trzeci kwartał 2023 roku obejmuje (i) skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Labo Print za okres 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz (ii) jednostkowe dane finansowe Labo Print S.A., jako jednostki dominującej, za okres od 1 września do 30 września 2023 roku.

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

Walutą funkcjonalną, czyli walutą podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Jednostka Dominująca i większość spółek zależnych prowadzi działalność, jest polski złoty (zł, PLN). Walutą funkcjonalną spółki pośrednio zależnej 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 surowców i materiałów, koszty energii oraz inne koszty bieżącego funkcjonowania Grupy. Złoty polski jest również walutą, w której Jednostka Dominująca pozyskuje część finansowania.

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszych skróconego i jednostkowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową.

Skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które wyceniane są według wartości godziwej.

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

## **1.6. Wpływ nowych standardów**

### **Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2023**

W niniejszym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2023 roku.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce,

- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”- obowiązek ujmowania odroczonego podatku dochodowego w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”: (i) nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych; (ii) ustanowienie przepisów przejściowych dotyczących danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami
- Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczenia”.

Grupa nie rozpoznała oraz nie oczekuje wpływu wprowadzonych zmian na sprawozdanie finansowe.

#### **Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie**

W niniejszym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym 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 2023 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy**

Grupa 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 poniższych zmian. Na podstawie analiz przeprowadzonych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania (choć w części nie zakończonych), Grupa przewiduje, że 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. Niemniej, po zakończeniu analiz, co przewidziano na czwarty kwartał 2023 roku, stanowisko Grupy może ulec zmianie w przypadku poszczególnych standardów.

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

| Standard  | Opis   | Data wejścia w życie  |
|---|--|---|
| 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"> <li>• doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,</li> <li>• intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.</li> </ul> Spółka analizuje wpływ zmian na jej sprawozdania finansowe. | Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. |

| Standard   | Opis   | Data wejścia w życie   |
|--|--|--|
| Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”   | Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe: prawo do odroczenia terminu wymagalności musi istnieć na koniec okresu sprawozdawczego<br>Na klasyfikację nie wpływa prawdopodobieństwo skorzystania przez jednostkę ze swojego prawa do odroczenia.<br>Tylko wtedy, gdy opcja rozliczenia zobowiązania poprzez wydanie własnych instrumentów kapitałowych jest klasyfikowana jako instrument kapitałowy, to rozliczenie takiej opcji nie jest brane pod uwagę na potrzeby klasyfikacji samego zobowiązania jako krótko – bądź długoterminowego.<br>Spółka analizuje wpływ zmian na jej sprawozdania finansowe. | Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie.  |
| Zmiany do MSSF 16 „Leasing”  | Zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.<br>Spółka analizuje wpływ zmian na jej sprawozdania finansowe.  | Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie.  |
| Zmiana MSR 12 „Podatek dochodowy”  | Zmiana wprowadza tymczasowy wyjątek w zakresie ujmowania podatku odroczonego wynikającego z wdrożenia międzynarodowej reformy podatkowej („Pillar Two Model Rules” wydane przez OECD) i obowiązek wprowadzenia dodatkowych ujawnień z tym związanych.<br>Spółka analizuje wpływ zmian na jej sprawozdania finansowe.   | Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.* |
| Zmiany MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” | Zmiana opisuje charakterystykę umów faktoringu odwrotnego („Supplier finance arrangements”) i wprowadza konieczność ujawnienia dodatkowych informacji.<br>Spółka analizuje wpływ zmian na jej sprawozdania finansowe.  | Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie.  |

\* data wejścia w życie wyznaczona przez Radę MSR; wejście w życie w UE następuje w innym momencie.

## 1.7. Transakcje w walutach obcych

### Zasady rachunkowości

#### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

#### **Transakcje i salda**

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

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

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

## 2. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych

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

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

Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych,
- utrata wartości zapasów,
- wartość godziwa aktywów dostępnych do sprzedaży,
- zobowiązania z tytułu leasingu, w szczególności uwzględniony poziom dyskonta,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące,
- podatek odroczony.

### **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 odzyskiwalną 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.

### **Utrata wartości zapasów**

Zapasy 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, rozumianą jako wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia składnika aktywów do sprzedaży. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych składników aktywów indywidualnie. Zapasy, dla których nastąpiła utrata wartości, są weryfikowane na każdy dzień bilansowy pod kątem istnienia jakichkolwiek przesłanek wskazujących na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości powinien zostać odwrócony.

### **Okresy ekonomicznej użyteczności i wartość końcowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania (leasingu)**

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 (leasingu)**

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 prawa do użytkowania (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 1 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. W przypadku należności ubezpieczonych szacowana wartość odpisu pomniejszana jest o spodziewaną wysokość odszkodowania.

## **Wartość godziwa**

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

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnane. Zarząd 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.

Zestawienie wartości szacunkowych (stan na dzień)

| Tytuł   | 30 września<br>2023 r. | 30 czerwca<br>2023 r. | 31 grudnia<br>2022 r. | 30 września<br>2022 r. |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*  | 645                    | 645                   | 773                   | 1 100                  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego* | 477                    | 1 163                 | 669                   | 59                     |
| Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów        | 651                    | 1 033                 | 557                   | 600                    |
| Rezerwa na odprawy emerytalne                     | 14                     | 16                    | 19                    | 16                     |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów**            | 135                    | 124                   | 121                   | 94                     |
| Odpisy aktualizujące środki trwałe**              | 65                     | 65                    | 65                    | 65                     |
| Odpisy aktualizujące wartość należności**         | 286                    | 293                   | 353                   | 354                    |
| Należności z tytułu leasingu***                   | 0                      | 33                    | 132                   | 146                    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                    | 7 621                  | 6 963                 | 7 464                 | 7 672                  |

\* w bilansie prezentowane łącznie, po kompensacie, zgodnie z polityką rachunkowości

\*\* prezentowana w bilansie jako umniejszenie odpowiedniej pozycji na koniec okresu

\*\*\* wartość na 30 września 2023 wynika z zakończenia wynajmu urządzeń na rzecz podmiotu trzeciego

### 3. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

#### 3.1. Segmenty operacyjne – dane skonsolidowane

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

Głównym decydującym operacyjnym jest Zarząd Spółki. Zarząd dokonuje przeglądu danych zarządczych każdego segmentu miesięcznie i ocenia wyniki każdego segmentu na podstawie przychodów ze sprzedaży, wyniku na poziomie operacyjnym oraz przed opodatkowaniem.

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

#### Skonsolidowane dane finansowe dotyczące segmentów operacyjnych

| od 1 stycznia do 30 września 2023 r.                                      | Segment 1<br>- druk<br>cyfrowy | Segment 2 -<br>opakowania | Segment 3<br>- etykiety | Pozostałe   | Ogółem          |
|---|--------------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży na zewnątrz  | 89 159                         | 10 713                    | 17 876                  | 0           | <b>117 748</b>  |
| <b>Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem</b>                             | <b>89 159</b>                  | <b>10 713</b>             | <b>17 876</b>           | <b>0</b>    | <b>117 748</b>  |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów                         | (59 343)                       | (9 902)                   | (11 432)                | (65)        | <b>(80 742)</b> |
| <b>Zysk (strata) brutto segmentu ze sprzedaży</b>                         | <b>29 816</b>                  | <b>812</b>                | <b>6 444</b>            | <b>(65)</b> | <b>37 006</b>   |
| Amortyzacja   | (3 832)                        | (1 090)                   | (2 084)                 | (104)       | <b>(7 110)</b>  |
| <b>Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej</b>                  | <b>9 027</b>                   | <b>(1 184)</b>            | <b>3 439</b>            | <b>99</b>   | <b>11 381</b>   |
| Przychody finansowe   | 555                            | 1                         | 0                       | 1 090       | <b>1 646</b>    |
| Koszty finansowe  | (937)                          | (286)                     | (189)                   | (254)       | <b>(1 667)</b>  |
| <b>Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem</b>                        | <b>8 645</b>                   | <b>(1 470)</b>            | <b>3 250</b>            | <b>934</b>  | <b>11 360</b>   |
| Podatek dochodowy   | (864)                          | 0                         | 0                       | (912)       | <b>(1 775)</b>  |
| <b>Zysk (strata) segmentu po opodatkowaniu</b>                            | <b>7 781</b>                   | <b>(1 470)</b>            | <b>3 250</b>            | <b>23</b>   | <b>9 584</b>    |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 37 616                         | 940                       | 12 455                  | 757         | <b>51 768</b>   |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                                      | 1 499                          | 4 000                     | 1 010                   | 9 076       | <b>15 586</b>   |
| Wartości niematerialne  | 5 483                          | 34                        | 23                      | 131         | <b>5 670</b>    |
| Zobowiązania finansowe inwestycyjne (zobowiązania kredytowe i leasingowe) | 11 305                         | 3 208                     | 8 515                   | 18 121      | <b>41 149</b>   |

| od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.                                       | Segment 1<br>- druk<br>cyfrowy | Segment 2 -<br>opakowania | Segment 3<br>- etykiety | Pozostałe    | Ogółem           |
|---|--------------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży na zewnątrz  | 111 540                        | 20 957                    | 20 965                  | 0            | <b>153 462</b>   |
| <b>Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem</b>                             | <b>111 540</b>                 | <b>20 957</b>             | <b>20 965</b>           | <b>0</b>     | <b>153 462</b>   |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów                         | (73 587)                       | (19 003)                  | (13 980)                | (118)        | <b>(106 687)</b> |
| <b>Zysk (strata) brutto segmentu ze sprzedaży</b>                         | <b>37 953</b>                  | <b>1 955</b>              | <b>6 985</b>            | <b>(118)</b> | <b>46 775</b>    |
| Amortyzacja   | 4 903                          | 1 297                     | 2 584                   | 179          | <b>8 962</b>     |
| <b>Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej</b>                  | <b>9 172</b>                   | <b>(408)</b>              | <b>3 781</b>            | <b>(61)</b>  | <b>12 483</b>    |
| Przychody finansowe   | 462                            | 0                         | 0                       | 3 352        | <b>3 814</b>     |
| Koszty finansowe  | (1 290)                        | (358)                     | (179)                   | (541)        | <b>(2 368)</b>   |
| <b>Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem</b>                        | <b>8 343</b>                   | <b>(766)</b>              | <b>3 602</b>            | <b>2 750</b> | <b>13 929</b>    |
| Podatek dochodowy   | (553)                          | 0                         | 0                       | (2 041)      | <b>(2 594)</b>   |
| <b>Zysk (strata) segmentu po opodatkowaniu</b>                            | <b>7 791</b>                   | <b>(766)</b>              | <b>3 602</b>            | <b>708</b>   | <b>11 335</b>    |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 23 525                         | 1 106                     | 11 835                  | 9 711        | <b>46 177</b>    |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                                      | 425                            | 4 326                     | 937                     | 9 402        | <b>15 090</b>    |
| Wartości niematerialne  | 5 664                          | 73                        | 74                      | 131          | <b>5 943</b>     |
| Zobowiązania finansowe inwestycyjne (zobowiązania kredytowe i leasingowe) | 12 732                         | 3 922                     | 10 848                  | 20 848       | <b>48 350</b>    |

| od 1 stycznia do 30 września 2022 r.                                      | Segment 1<br>- druk<br>cyfrowy | Segment 2 -<br>opakowania | Segment 3<br>- etykiety | Pozostałe      | Ogółem          |
|---|--------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży na zewnątrz  | 88 447                         | 15 810                    | 15 373                  | 0              | <b>119 631</b>  |
| <b>Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem</b>                             | <b>88 447</b>                  | <b>15 810</b>             | <b>15 373</b>           | <b>0</b>       | <b>119 631</b>  |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów                         | (57 526)                       | (14 388)                  | (10 333)                | (90)           | <b>(82 338)</b> |
| <b>Zysk (strata) brutto segmentu ze sprzedaży</b>                         | <b>30 921</b>                  | <b>1 422</b>              | <b>5 041</b>            | <b>(90)</b>    | <b>37 293</b>   |
| Amortyzacja   | (3 639)                        | (939)                     | (1 910)                 | (95)           | <b>(6 583)</b>  |
| <b>Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej</b>                  | <b>8 745</b>                   | <b>(280)</b>              | <b>2 847</b>            | <b>6</b>       | <b>11 318</b>   |
| Przychody finansowe   | 826                            | 0                         | 9                       | 275            | <b>1 110</b>    |
| Koszty finansowe  | (1 960)                        | (266)                     | (131)                   | (552)          | <b>(2 909)</b>  |
| <b>Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem</b>                        | <b>7 610</b>                   | <b>(546)</b>              | <b>2 716</b>            | <b>(260)</b>   | <b>9 519</b>    |
| Podatek dochodowy   | (359)                          | 0                         | 0                       | (1 222)        | <b>(1 581)</b>  |
| <b>Zysk (strata) segmentu po opodatkowaniu</b>                            | <b>7 251</b>                   | <b>(546)</b>              | <b>2 716</b>            | <b>(1 482)</b> | <b>7 938</b>    |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 21 821                         | 1 153                     | 12 429                  | 3 676          | <b>39 079</b>   |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                                      | 465                            | 4 575                     | 980                     | 9 079          | <b>15 099</b>   |
| Wartości niematerialne  | 5 711                          | 88                        | 95                      | 131            | <b>6 025</b>    |
| Zobowiązania finansowe inwestycyjne (zobowiązania kredytowe i leasingowe) | 13 218                         | 4 385                     | 11 732                  | 13 399         | <b>42 734</b>   |

### 3.2. Skonsolidowane 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 przyrzoną 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 skonsolidowanych przychodów z umów z klientami

|                                     | od 1 stycznia do<br>30 września 2023 r. | od 1 stycznia do<br>31 grudnia 2022 r. | od 1 stycznia do<br>30 września 2022 r. |
|-------------------------------------|---|--|---|
| <b>Segment druk cyfrowy</b>         | <b>89 159</b>                           | <b>111 540</b>                         | <b>88 447</b>                           |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów      | 78 751                                  | 96 874                                 | 78 705                                  |
| Przychody ze sprzedaży usług        | 10 408                                  | 14 666                                 | 9 742                                   |
| <b>Segment standy i opakowania</b>  | <b>10 713</b>                           | <b>20 957</b>                          | <b>15 810</b>                           |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów      | 10 354                                  | 20 612                                 | 15 582                                  |
| Przychody ze sprzedaży usług        | 359                                     | 345                                    | 228                                     |
| <b>Segment etykiety cyfrowe</b>     | <b>17 876</b>                           | <b>20 965</b>                          | <b>15 373</b>                           |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów      | 17 041                                  | 19 925                                 | 14 624                                  |
| Przychody ze sprzedaży usług        | 835                                     | 1 040                                  | 749                                     |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b> | <b>117 748</b>                          | <b>153 462</b>                         | <b>119 631</b>                          |

### Struktura terytorialna skonsolidowanych przychodów z umów z klientami

|   | od 1 stycznia do<br>30 września 2023 r. | od 1 stycznia do<br>31 grudnia 2022 r. | od 1 stycznia do<br>30 września 2022 r. |
|---|---|--|---|
| Polska                                    | 41 609                                  | 55 272                                 | 41 934                                  |
| Wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów (WDT) | 70 857                                  | 91 294                                 | 67 971                                  |
| Eksport                                   | 5 282                                   | 6 897                                  | 9 726                                   |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b>       | <b>117 748</b>                          | <b>153 462</b>                         | <b>119 631</b>                          |

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 przyręczonego 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, z wyjątkiem produktów standardowych (niezawierających personalizacji). W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała gwarancji na swoje produkty.

### 3.3. Inne skonsolidowane przychody i koszty operacyjne

#### Inne skonsolidowane przychody operacyjne

|  | od 1 stycznia do<br>30 września 2023 r. | od 1 stycznia do<br>31 grudnia 2022 r. | od 1 stycznia do<br>30 września 2022 r. |
|--|---|--|---|
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 573                                     | 0                                      | 0                                       |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw                   | 2                                       | 3                                      | 0                                       |
| Dotacje  | 354                                     | 95                                     | 95                                      |
| Leasing nieruchomości                                  | 195                                     | 369                                    | 270                                     |
| Leasing maszyn i urządzeń                              | 9                                       | 199                                    | 10                                      |
| Odszkodowania  | 81                                      | 34                                     | 6                                       |
| Multisport   | 0                                       | 2                                      | 3                                       |
| Pozostałe przychody                                    | 295                                     | 194                                    | 406                                     |
| <b>Razem inne przychody operacyjne</b>                 | <b>1 508</b>                            | <b>896</b>                             | <b>790</b>                              |

#### Inne skonsolidowane koszty operacyjne

|  | od 1 stycznia do<br>30 września 2023 r. | od 1 stycznia do<br>31 grudnia 2022 r. | od 1 stycznia do<br>30 września 2022 r. |
|--|---|--|---|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0                                       | (54)                                   | (54)                                    |
| Utworzenie rezerw                                | 0                                       | (1)                                    | (1)                                     |
| Różnice inwentaryzacyjne                         | 0                                       | (16)                                   | (22)                                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                      | (55)                                    | (169)                                  | (144)                                   |
| <b>Razem inne koszty operacyjne</b>              | <b>(55)</b>                             | <b>(241)</b>                           | <b>(221)</b>                            |

### 3.4. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu (dane skonsolidowane)

#### Zasady rachunkowości

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

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

|  | od 1 stycznia<br>do<br>30 września<br>2023 r. | od 1 stycznia<br>do<br>31 grudnia<br>2022 r. | od 1 stycznia<br>do<br>30 września<br>2022 r. |
|--|---|--|---|
| Amortyzacja  | (7 110)                                       | (8 962)                                      | (6 583)                                       |
| Zużycie materiałów i energii   | (48 904)                                      | (68 357)                                     | (53 633)                                      |
| Usługi obce  | (15 325)                                      | (21 268)                                     | (16 398)                                      |
| Podatki i opłaty   | (192)   | (367)  | (308)   |
| Koszty świadczeń pracowniczych   | (31 195)                                      | (36 078)                                     | (26 762)                                      |
| Pozostałe koszty rodzajowe   | (4 588)                                       | (6 093)                                      | (4 777)                                       |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>  | <b>(107 314)</b>                              | <b>(141 126)</b>                             | <b>(108 472)</b>                              |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby   | 0   | 0  | 0   |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów  | (506)   | (509)  | (409)   |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów   | 0   | 0  | 0   |
| <b>Razem koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, w tym:</b> | <b>(107 821)</b>                              | <b>(141 634)</b>                             | <b>(108 881)</b>                              |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów   | (80 742)                                      | (106 687)                                    | (82 338)                                      |
| Koszty sprzedaży   | (20 017)                                      | (25 590)                                     | (19 610)                                      |
| Koszty ogólnego zarządu  | (7 061)                                       | (9 357)                                      | (6 933)                                       |

### 3.5. Skonsolidowane przychody i koszty finansowe

#### Skonsolidowane przychody finansowe

|  | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2023 r. | od 1<br>stycznia do<br>31 grudnia<br>2022 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2022 r. |
|--|---|--|---|
| <b>Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym:</b>                                    |   |  |   |
| Od lokat   | 25  | 8  | 0   |
| Od udzielonych pożyczek  | 21  | 88   | 82  |
| Od należności  | 9   | 0  | 0   |
| Pozostałe odsetki  | 2   | 35   | 0   |
|  | <b>58</b>                                     | <b>131</b>                                   | <b>82</b>                                     |
| <b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b> |   |  |   |
| Przychody z tytułu rozliczeń opcji   | 0   | 563  | 609   |
| Przychody z tytułu rozliczeń swap  | 0   | (8)  | (8)   |
| Bankowa wycena instrumentów finansowych  | 0   | 2 571  | 207   |
| Inne   | 0   | 297  | 180   |
|  | <b>0</b>                                      | <b>3 423</b>                                 | <b>988</b>                                    |
| <b>Przychody finansowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone</b>                         |   |  |   |
| Sprzedaż / likwidacja/ umorzenie udziałów lub akcji  | 0   | 200  | 0   |
|  | <b>0</b>                                      | <b>200</b>                                   | <b>0</b>                                      |
| <b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>  |   |  |   |
| Przychody z tytułu różnic kursowych (nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi)                                       | 1 525   | 20   | 31  |
| Pozostałe  | 0   | 30   | 0   |
|  | <b>1 525</b>                                  | <b>50</b>                                    | <b>32</b>                                     |
| <b>Razem przychody finansowe</b>   | <b>1 583</b>                                  | <b>3 804</b>                                 | <b>1 101</b>                                  |



## Skonsolidowane koszty finansowe

|   | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2023 r. | od 1<br>stycznia do<br>31 grudnia<br>2022 r. | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2022 r. |
|---|---|--|---|
| <b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b>     |   |  |   |
| Od kredytów bankowych   | (1 171)                                       | (1 109)                                      | (846)   |
| Od pożyczek   | 0   | (49)   | (56)  |
| Od leasingów  | (117)   | (68)   | (52)  |
| Od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań   | (1)   | (2)  | (1)   |
| Odsetki budżetowe   | (4)   | (1)  | (1)   |
| Provizje bankowe  | (2)   | (74)   | (74)  |
| Inne  | 0   | (22)   | 0   |
|   | <b>(1 295)</b>                                | <b>(1 326)</b>                               | <b>(1 030)</b>                                |
| <b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b> |   |  |   |
| Bankowa wycena instrumentów finansowych   | (230)   | 0  | 0   |
| Dyskonto  | (87)  | (95)   | (79)  |
|   | <b>(317)</b>                                  | <b>(95)</b>                                  | <b>(79)</b>                                   |
| <b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>  |   |  |   |
| Koszty z tytułu różnic kursowych (nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi)   | (46)  | (633)  | (1 799)                                       |
| Odpisy aktualizujące wartość udziałów w jednostkach zależnych na dzień nabycia kontroli                                       | 0   | (314)  | 0   |
| Pozostałe koszty finansowe  | (9)   | (1)  | (0)   |
|   | <b>(55)</b>                                   | <b>(948)</b>                                 | <b>(1 800)</b>                                |
| <b>Razem koszty finansowe</b>   | <b>(1 667)</b>                                | <b>(2 368)</b>                               | <b>(2 909)</b>                                |
|   |   |  |   |
|   | od 1 stycznia do<br>30 września<br>2023 r.    | od 1 stycznia do<br>31 grudnia<br>2022 r.    | od 1<br>stycznia do<br>30 września<br>2022 r. |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe   | 63  | 10   | 9   |
| Pożyczki  | 0   | 0  | 0   |
| Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie   | 0   | 0  | 0   |
| Aktywa z tytułu umowy   | 0   | 0  | 0   |
| <b>Razem zysk z tytułu oczekiwanych strat kredytowych</b>   | <b>63</b>                                     | <b>10</b>                                    | <b>9</b>                                      |

## 4. Opodatkowanie

### 4.1. 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 Grupę i jest prawdopodobne, że różnica przejściowa nie ulegnie odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

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

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

## Istotne szacunki i osądy

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 uwzględni 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

|  | od 1 stycznia do<br>30 września 2023 r. | od 1 stycznia do<br>31 grudnia 2022 r. | od 1 stycznia do<br>30 września 2022 r. |
|--|---|--|---|
| Podatek bieżący  | (1 839)                                 | (2 397)                                | (2 031)                                 |
| Podatek odroczony  | 63                                      | (197)                                  | 450                                     |
| <b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>(1 775)</b>                          | <b>(2 594)</b>                         | <b>(1 581)</b>                          |

## Odroczony podatek dochodowy

|   | 1 stycznia<br>2023 r. | Wynik<br>finansowy<br>uznanie<br>(obciążenie) | Inne<br>całkowite<br>dochody<br>uznanie<br>(obciążenie) | 30 września<br>2023 r. |
|---|-----------------------|---|---|------------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>              |                       |   |   |                        |
| Podatek bieżący   | 0                     | 0   | 0   | 0                      |
| Podatek odroczony                                       | 795                   | 15  | 0   | 810                    |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>        | <b>795</b>            | <b>15</b>                                     | <b>0</b>  | <b>810</b>             |
| <b>Kompensata</b>                                       | <b>(691)</b>          | <b>(48)</b>                                   | <b>0</b>  | <b>(642)</b>           |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego netto</b>  | <b>104</b>            | <b>(34)</b>                                   | <b>0</b>  | <b>167</b>             |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>             |                       |   |   |                        |
| Podatek bieżący   | 0                     | 0   | 0   | 0                      |
| Podatek odroczony                                       | 691                   | (48)  | 0   | 642                    |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>       | <b>691</b>            | <b>(48)</b>                                   | <b>0</b>  | <b>642</b>             |
| <b>Kompensata</b>                                       | <b>(691)</b>          | <b>48</b>                                     | <b>0</b>  | <b>(642)</b>           |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                                      | <b>0</b>  | <b>0</b>               |

|   | 1 stycznia<br>2022 r. | Wynik<br>finansowy<br>uznanie<br>(obciążenie) | Inne<br>całkowite<br>dochody<br>uznanie<br>(obciążenie) | 31 grudnia<br>2022 r. |
|---|-----------------------|---|---|-----------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>              |                       |   |   |                       |
| Podatek bieżący   | 0                     | 0   | 0   | 0                     |
| Podatek odroczonego                                     | 871                   | (76)  | 0   | 795                   |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>        | <b>871</b>            | <b>(76)</b>                                   | <b>0</b>  | <b>795</b>            |
| <b>Kompensata</b>                                       | <b>(871)</b>          | <b>150</b>                                    | <b>0</b>  | <b>(691)</b>          |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego netto</b>  | <b>0</b>              | <b>74</b>                                     | <b>0</b>  | <b>104</b>            |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>             |                       |   |   |                       |
| Podatek bieżący   | 0                     | 0   | 0   | 0                     |
| Podatek odroczonego                                     | 541                   | 150   | 0   | 691                   |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>       | <b>541</b>            | <b>150</b>                                    | <b>0</b>  | <b>691</b>            |
| <b>Kompensata</b>                                       | <b>(871)</b>          | <b>(150)</b>                                  | <b>0</b>  | <b>(691)</b>          |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto</b> | <b>(330)</b>          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>  | <b>0</b>              |

|   | 1 stycznia<br>2022 r. | Wynik<br>finansowy<br>uznanie<br>(obciążenie) | Inne<br>całkowite<br>dochody<br>uznanie<br>(obciążenie) | 30 września<br>2022 r. |
|---|-----------------------|---|---|------------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>              |                       |   |   |                        |
| Podatek bieżący   | 0                     | 0   | 0   | 0                      |
| Podatek odroczonego                                     | 847                   | 111   | 0   | 957                    |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>        | <b>847</b>            | <b>111</b>                                    | <b>0</b>  | <b>957</b>             |
| <b>Kompensata</b>                                       | <b>(847)</b>          | <b>(174)</b>                                  | <b>0</b>  | <b>(202)</b>           |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego netto</b>  | <b>0</b>              | <b>(63)</b>                                   | <b>0</b>  | <b>755</b>             |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>             |                       |   |   |                        |
| Podatek bieżący   | 0                     | 0   | 0   | 0                      |
| Podatek odroczonego                                     | 376                   | (174)   | 0   | 202                    |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>       | <b>376</b>            | <b>(174)</b>                                  | <b>0</b>  | <b>202</b>             |
| <b>Kompensata</b>                                       | <b>(847)</b>          | <b>174</b>                                    | <b>0</b>  | <b>(202)</b>           |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto</b> | <b>(471)</b>          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>  | <b>0</b>               |

## 5. Kapitały

### 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 Spółki

Strukturę akcjonariuszy Spółki wg stanu na 30 września 2023 roku oraz na datę niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela.

| Akcjonariusz                                  | Liczba akcji     | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów    | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|------------------|------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Krzysztof Fryc, Prezes Zarządu                | 1 655 497        | 43,43%                       | 2 977 497        | 46,12%                          |
| Wiesław Niedzielski, Wiceprezes Zarządu       | 1 655 497        | 43,43%                       | 2 977 497        | 46,12%                          |
| Tomasz Paprzycki, Członek Zarządu             | 206 524          | 5,42%                        | 206 524          | 3,20%                           |
| Jan Łożyński, Członek Zarządu                 | 36 395           | 0,95%                        | 36 395           | 0,56%                           |
| Sławomir Zawierucha, Członek RN               | 25 000           | 0,66%                        | 25 000           | 0,39%                           |
| pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5% | 233 087          | 6,11%                        | 233 087          | 3,61%                           |
| <b>Razem</b>                                  | <b>3 812 000</b> | <b>100,00%</b>               | <b>6 456 000</b> | <b>100,00%</b>                  |

Struktura nie uległa zmianie wobec stanu na 31 grudnia 2022.

Na kapitał podstawowy jednostki składają się akcje następujących serii: A, B, C, D, E i F. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

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.

Działając na podstawie upoważnienia zawartego w §7a Statutu, 25 czerwca 2021 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 194.400 akcji zwykłych na okaziciela serii F, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z §7a ust. 5 i ust. 7 Statutu Jednostki Dominującej, uchwałą z 25 czerwca 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na emisję akcji serii F w ramach docelowego podwyższenia kapitału zakładowego wraz z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji w całości, a także na ustalenie ceny emisyjnej. Objęcie akcji nastąpiło za kwotę 311,0 tys. zł, a nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną zwiększyła kapitał zapasowy (agio).

W 2023 roku w Jednostce Dominującej ani w spółkach zależnych nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych, tj. skierowane do wszystkich pracowników.

## 6. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

### 6.1. 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  |
|--|--------------------------|--|
| <b>Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b> | Według wartości godziwej | Różnica z wyceny jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe   |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>         | 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. |

|   |  |   |
|---|--|---|
| <p><b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b></p> | <p>Według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.</p> <p>W przypadku aktywów POCl, stosuje się efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe.</p> | <p>Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego</p> |
| <p><b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b></p>                    | <p>Według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej</p>  | <p>Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego</p> |

**Istotne szacunki i osądy**

**Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Zarząd 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.

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 spłatalnością, 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, Grupa 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, Grupa 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 godziwej

Na dzień 30 września 2023 r.

|  | Wartość księgowa | Kategoria instrumentu   | Wartość godziwa |          |          |
|--|------------------|---|-----------------|----------|----------|
|  |                  |   | Poziom 1        | Poziom 2 | Poziom 3 |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>          |                  |   |                 |          |          |
| Instrumenty pochodne   | 1 481            | Aktywa fin. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |                 | X        |          |
|  | <b>1 481</b>     |   |                 |          |          |
| <b>Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>       |                  |   |                 |          |          |
| Należności handlowe  | 9 747            |   |                 |          | X        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                             | 8 155            |   | X               |          |          |
|  | <b>17 902</b>    |   |                 |          |          |
| <b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b> |                  |   |                 |          |          |
| Kredyt w rachunku bieżącym                                     | 51               |   |                 | X        |          |
| Kredyty bankowe  | 33 476           | Pozostałe zobowiązania finansowe                                |                 | X        |          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                 | 7 621            |   |                 | X        |          |
| Zobowiązania handlowe  | 11 356           |   |                 |          | X        |
|  | <b>52 505</b>    |   |                 |          |          |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>    |                  |   |                 |          |          |
| Instrumenty pochodne   | 347              |   |                 | X        |          |
|  | <b>347</b>       |   |                 |          |          |

Na dzień 30 czerwca 2023 r.

|  | Wartość księgowa | Kategoria instrumentu   | Wartość godziwa |          |          |
|--|------------------|---|-----------------|----------|----------|
|  |                  |   | Poziom 1        | Poziom 2 | Poziom 3 |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>          |                  |   |                 |          |          |
| Instrumenty pochodne   | 2 601            | Aktywa fin. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |                 |          | X        |
|  | <b>2 601</b>     |   |                 |          |          |
| <b>Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>       |                  |   |                 |          |          |
| Pożyczki udzielone   | 0                |   |                 | X        |          |
| Należności z tytułu leasingu                                   | 33               |   |                 | X        |          |
| Należności handlowe  | 9 737            |   |                 | X        |          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                             | 12 047           |   | X               |          |          |
|  | <b>21 783</b>    |   |                 |          |          |
| <b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b> |                  |   |                 |          |          |
| Kredyt w rachunku bieżącym                                     | 1 007            |   |                 | X        |          |
| Kredyty bankowe  | 34 307           | Pozostałe zobowiązania finansowe                                |                 | X        |          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                 | 6 963            |   |                 | X        |          |
| Zobowiązania handlowe  | 13 228           |   |                 |          | X        |
|  | <b>55 505</b>    |   |                 |          |          |

Na dzień 31 grudnia 2022 r.

|  | Wartość księgowa | Kategoria instrumentu   | Wartość godziwa |          |          |
|--|------------------|---|-----------------|----------|----------|
|  |                  |   | Poziom 1        | Poziom 2 | Poziom 3 |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>          |                  |   |                 |          |          |
| Instrumenty pochodne   | 1 681            | Aktywa fin. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |                 |          | X        |
|  | <b>1 681</b>     |   |                 |          |          |
| <b>Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>       |                  |   |                 |          |          |
| Pożyczki udzielone   | 661              |   |                 | X        |          |
| Należności z tytułu leasingu                                   | 132              |   |                 | X        |          |
| Należności handlowe  | 7 357            |   |                 | X        |          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                             | 12 414           |   | X               |          |          |
|  | <b>20 564</b>    |   |                 |          |          |
| <b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b> |                  |   |                 |          |          |
| Kredyt w rachunku bieżącym                                     | 486              |   |                 | X        |          |
| Kredyty bankowe  | 40 400           | Pozostałe zobowiązania finansowe                                |                 | X        |          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                 | 7 464            |   |                 | X        |          |
| Zobowiązania handlowe  | 9 078            |   |                 |          | X        |
|  | <b>57 428</b>    |   |                 |          |          |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>    |                  |   |                 |          |          |
| Instrumenty pochodne   | 19               |   |                 | X        |          |
|  | <b>19</b>        |   |                 |          |          |

Na dzień 30 września 2022 r.

|  | Wartość księgowa | Kategoria instrumentu   | Wartość godziwa |          |          |
|--|------------------|---|-----------------|----------|----------|
|  |                  |   | Poziom 1        | Poziom 2 | Poziom 3 |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>          |                  |   |                 |          |          |
| Instrumenty pochodne   | 905              | Aktywa fin. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |                 |          | X        |
|  | <b>905</b>       |   |                 |          |          |
| <b>Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b>       |                  |   |                 |          |          |
| Pożyczki udzielone   | 1 175            |   |                 | X        |          |
| Należności z tytułu leasingu                                   | 146              |   |                 | X        |          |
| Należności handlowe  | 9 305            |   |                 | X        |          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                             | 7 054            |   | X               |          |          |
|  | <b>16 360</b>    |   |                 |          |          |
| <b>Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej</b> |                  |   |                 |          |          |
| Kredyt w rachunku bieżącym                                     | 8 559            |   |                 | X        |          |
| Kredyty bankowe  | 25 521           | Pozostałe zobowiązania finansowe                                |                 | X        |          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                 | 7 672            |   |                 | X        |          |
| Zobowiązania handlowe  | 13 915           |   |                 |          | X        |
|  | <b>55 667</b>    |   |                 |          |          |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>    |                  |   |                 |          |          |
| Instrumenty pochodne   | 1 606            |   |                 | X        |          |
|  | <b>1 606</b>     |   |                 |          |          |

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

## Wartości godziwe instrumentów finansowych

### POZIOM 1

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

### POZIOM 2

Poziom 2 obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwą ustala się w oparciu o różne metody wyceny bazujące na dostępnych danych i informacjach dotyczących aktualnych warunków rynkowych na dzień bilansowy (np. ceny). Do tej kategorii instrumentów Grupa zalicza kredyty bankowe, zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania handlowe, zobowiązania z tytułu zapłaty warunkowej, instrumenty pochodne, pożyczki udzielone, należności z tytułu leasingu, należności handlowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

### POZIOM 3

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

### **Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:**

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

#### Udzielone pożyczki

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

#### Należności z tytułu udzielonego leasingu

Wartość inwestycji leasingowej netto wyceniania jest przy zastosowaniu stopy procentowej leasingu.

#### 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.

### **Przekwalifikowanie**

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

### **6.2. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych**

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

### **6.3. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

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

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

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

## 7. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Labo Print oraz czynników lub zdarzeń mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

### Przychody z działalności

W pierwszych trzech kwartałach 2023 roku Grupa osiągnęła przychody skonsolidowane w wysokości 117.748 tys. zł, co stanowi spadek o (-)2% w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2022 roku (119.631 tys. zł). Zmiana przychodów skorygowana zarządczo w związku ze zbyciem udziałów w Cover Art Sp. z o.o. w listopadzie 2022 roku (korekta poprzez odjęcie wartości przychodów Cover Art Sp. z o.o. za pierwsze trzy kwartały 2022 roku w wysokości 2.630 tys. zł) odnotowała wzrost o 1%.

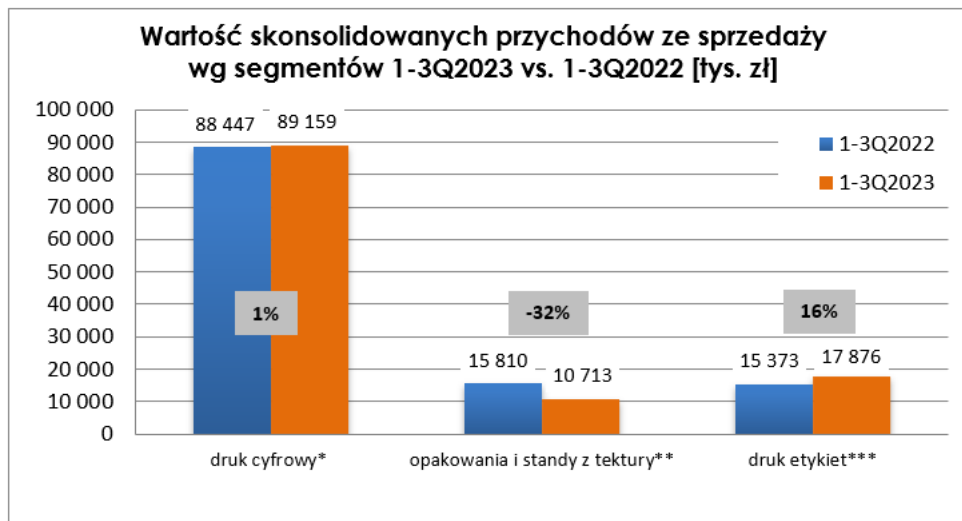
Przychody jednostkowe Spółki w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku wyniosły 106.382 tys. zł, co stanowi spadek o (-)2% w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2022 roku (108.428 tys. zł).

W samym trzecim kwartale 2023 roku Grupa osiągnęła przychody skonsolidowane w wysokości 38.979 tys. zł, co stanowi spadek o (-)6% w stosunku do trzeciego kwartału 2022 roku (41.571 tys. zł). Wzrost przychodów skorygowany zarządczo w związku ze zbyciem udziałów w Cover Art Sp. z o.o. w listopadzie 2022 roku (korekta poprzez odjęcie wartości przychodów Cover Art Sp. z o.o. w trzecim kwartale 2022 roku w wysokości 935 tys. zł) wyniósł (-)1%.

Przychody jednostkowe Spółki w samym trzecim kwartale 2023 roku wyniosły 34.311 tys. zł, co stanowi spadek o (-)9% w stosunku do trzeciego kwartału 2022 roku (37.779 tys. zł).

Przychody osiągnięte przez jednostki zależne należały niemal w całości do segmentu druku cyfrowego wielkoformatowego. Przychody w segmentach opakowań i standów z tektury oraz etykiet zostały wygenerowane niemal w całości przez Spółkę.

Na poniższym diagramie zaprezentowano wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w pierwszych trzech kwartałach 2022 i 2023 roku.



\* w tym druk cyfrowy na tekturze, żagle ogrodowe oraz litery przestrzenne

\*\* technologia offsetowa i fleksograficzna

\*\*\* w tym produkcja kubków z tektury

Źródło: Spółka

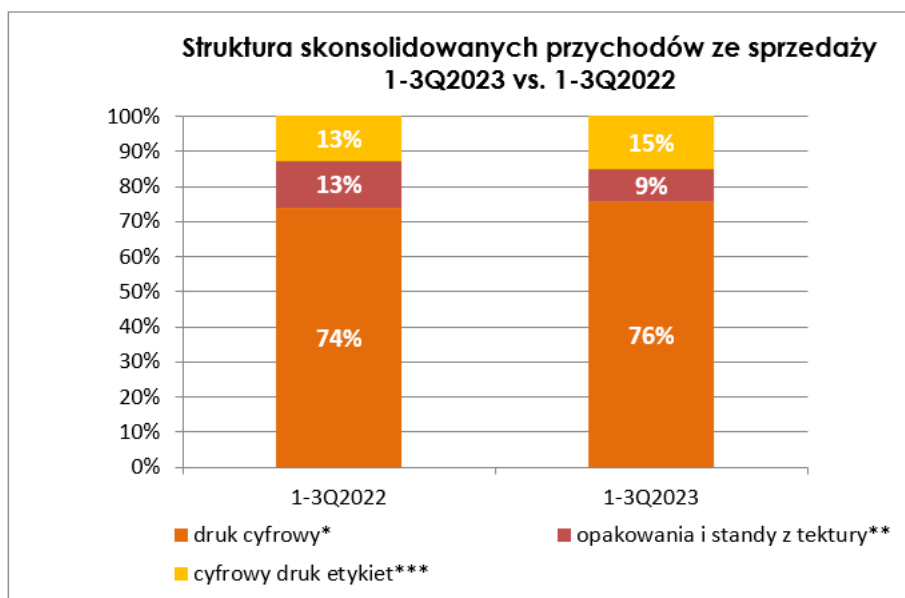
W **segmentie druku cyfrowego** przychody skonsolidowane w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku wzrosły o 1% oraz 4% po wyłączeniu przychodów Cover Art Sp. z o.o. w trzech kwartałach 2022. Tempo wzrostu niższe niż w poprzednich kwartałach było efektem

(i) skokowego wzrostu popytu po ograniczeniach wynikających z pandemii COVID w okresie porównawczym 2022 (efekt wysokiej bazy okresu porównawczego), (ii) umocnienia się kursu złotego do euro (średni kurs EUR/PLN w okresie trzech kwartałów 2023 był niższy od średniego w trzech kwartałach 2022 o 2,4%), co przełożyło się na niższe przychody w walucie sprawozdawczej, (iii) zmniejszenia liczby i wartości składanych zleceń w drugim i trzecim kwartale 2023 oraz (iv) rotacji pracowników działu sprzedaży i problemów związanych z pozyskaniem nowych pracowników, co obniżyło zdolności Spółki do obsługi klientów na wybranych rynkach.

W **segmencie etykiet** przychody skonsolidowane po trzech kwartałach 2023 roku wzrosły o 16%, co oznacza tempo niższe niż w całym roku 2022 (44%) i pierwszym półroczu 2023 (20%). Wzrost przychodów osiągnięto głównie dzięki pozyskiwaniu nowych klientów, przy jednoczesnym obniżeniu średnich wolumenów poszczególnych zleceń ze strony klientów dotychczasowych. Przyczyną obniżenia wolumenów poszczególnych zleceń było – w ocenie Spółki - ogólne słabnięcie koniunktury gospodarczej, przekładające się na ograniczanie produkcji przez finalnych odbiorców etykiet.

W **segmencie opakowań i standów z tektury** przychody skonsolidowane w trzech kwartałach 2023 roku obniżyły się o (-)32%. Obniżka przychodów była efektem występowania znaczących nadwyżek mocy produkcyjnych sektora, zarówno w zakresie produkcji tektury, jak i samych opakowań. Obniżka cen tektury – stanowiącej ok. 50% ceny sprzedaży wyrobów gotowych – była jednym z głównych czynników spadku przychodów. Drugim czynnikiem było systematyczne obniżanie wielkości zamówień przez wielu odbiorców, nie tylko klientów Spółki, z powodu ograniczania skali sprzedaży lub ograniczania kosztów i zastępowania opakowań tekturowych innymi opakowaniami.

Obniżenie przychodów segmentu standów i opakowań przy wzrostach segmentów druku cyfrowego i etykiet przełożyło się na spadek udziału tego pierwszego w strukturze przychodów wg segmentów w porównaniu do trzech kwartałów 2022 roku.



\* w tym druk cyfrowy na tekturze, żagle ogrodowe oraz litery przestrzenne

\*\* technologia offsetowa i fleksograficzna

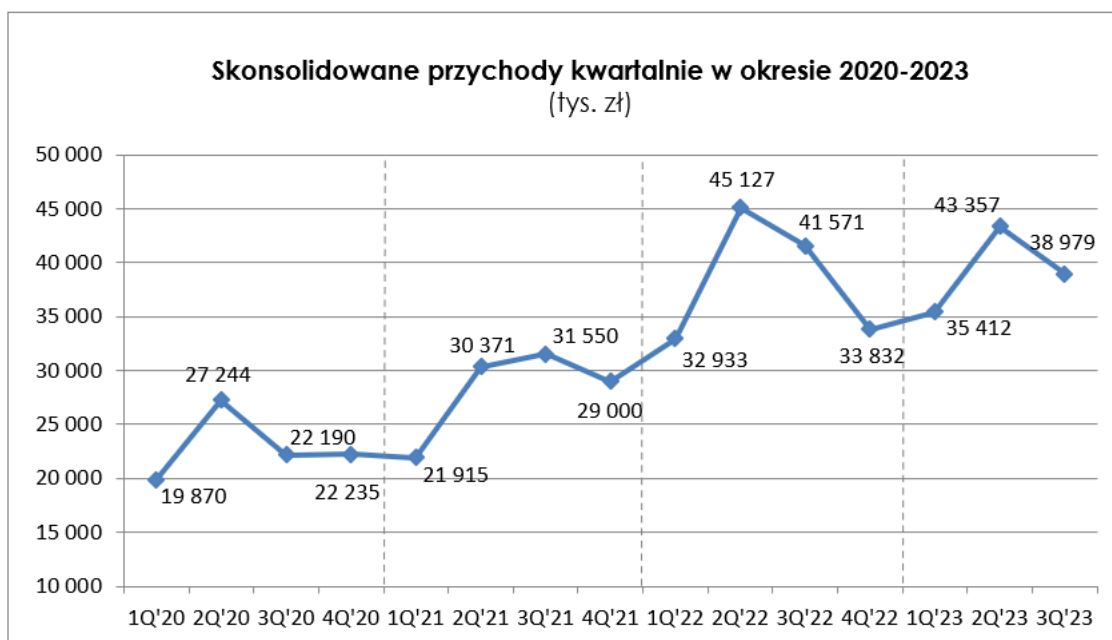
\*\*\* w tym produkcja kubków z tektury

Źródło: Spółka

**Sezonowość**

Przychody Grupy podlegają sezonowości, od czego wyjątkiem z powodu pandemii COVID-19 i jej skutków był rok 2020 oraz – bardziej ograniczonej skali – 2021 (popyt w trzecim kwartale był ponadprzeciętnie wysoki ze względu na realizację wielu zamówień przesuniętych z kwartału drugiego). W roku 2022 sezonowość Grupy była zbliżona do sezonowości obserwowanej w roku 2019 i latach wcześniejszych. Przychody osiągnięte w trzech kwartałach 2023 wpisały się w linię trendu wieloletniego, choć wartości przychodów ze sprzedaży w 2023 roku były niższe niż w 2022 (przyczyny omówiono powyżej).

Szczegóły dotyczące sezonowości przychodów Grupy przedstawiono na poniższym wykresie.



Źródło: Spółka

Za sezonowość przychodów odpowiedzialny jest przede wszystkim segment druku cyfrowego wielkoformatowego, mający największy udział w przychodach Grupy. Jego przychody w pierwszym i czwartym kwartale każdego roku są wyraźnie niższe, niż w drugim i trzecim. W ocenie Zarządu jest to wynikiem następujących prawidłowości dotyczących finalnych odbiorców produktów Grupy:

- budżety reklamowe większości klientów finalnych Grupy są ustalane w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, przez co znaczące zamówienia pojawiają się od początku, a najczęściej dopiero od drugiej połowy lutego, przy czym w 2022 roku było to od połowy marca, a w roku 2023 w kwietniu;
- drugi kwartał to szczyt różnego rodzaju imprez (targi, wystawy, akcje plenerowe, koncerty, zawody sportowe), przy organizacji których wykorzystywane są wyroby Grupy;
- kwartał trzeci to okres letni i wczesnojesienny, kiedy aktywność reklamowa i marketingowa klientów pozostaje na wysokim poziomie;
- ze względu na przerwę świąteczną, od początku grudnia następuje wyraźne zmniejszenie wolumenu i wartości zamówień.

Począwszy od roku 2021, na sezonowość działalności Grupy w zakresie druku cyfrowego wielkoformatowego dodatkowy wpływ wywiera działalność Reakcji oraz shade4you, których produkty są wykorzystywane przede wszystkim w okresie wiosenno-letnim, a tym samym popyt na nie występuje głównie w drugim i trzecim kwartale roku.

Z obserwacji poczynionych w latach 2021-2023 segment etykiet również wykazuje sezonowość

polegającą na niższych poziomach sprzedaży w pierwszym i czwartym kwartale, co po części wynika z sezonowości branż będących głównymi odbiorcami etykiet. Ze względu na udział segmentu w przychodach Grupy ogółem oraz systematyczny i znaczący wzrost przychodów segmentu, sezonowość segmentu nie wpływa jednak istotnie na sezonowość przychodów Grupy.

Segment standów i opakowań nie wykazuje istotnej sezonowości, a realizowane odchylenia wynikają raczej z terminów realizowania i fakturowania większych dostaw, a w ciągu ostatnich dwóch lat – również ze znaczących wahań cen surowca, którego udział wynosi od 40 do 60% ceny sprzedaży wyrobów gotowych.

### **Wyniki**

Po trzech kwartałach 2023 roku Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 9.584 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do wyniku za trzy kwartały 2022 roku (7.938 tys. zł) o 1.646 tys. zł, tj. 21%.

Łączne skonsolidowane całkowite dochody netto po trzech kwartałach 2023 roku wyniosły 9.572 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do trzech kwartałów 2022 (7.982 tys. zł) o 1.590 tys. zł, tj. 20%.

Na wartość skonsolidowanego wyniku netto za trzy kwartały 2023 wpływ miały w szczególności:

- (i) obniżenie przychodów Grupy ze sprzedaży w porównaniu z trzema kwartałami 2022, wynikające m. in. z osłabienia średniego kursu EUR/PLN w trzech kwartałach 2023 wobec trzech kwartałów 2023, co – jako jeden z czynników – przy ponoszeniu większości kosztów operacyjnych w PLN wpłynęło negatywnie na wynik brutto ze sprzedaży, wynik z działalności operacyjnej oraz wynik operacyjny;
- (ii) brak konsolidacji Cover Art sp. z o.o., którego wynik netto za trzy kwartały 2022 roku wyniósł 473 tys. zł;
- (iii) nominalny i procentowy wzrost skonsolidowanych kosztów sprzedaży, które po trzech kwartałach 2023 roku wyniosły 20.017 tys. zł, tj. o 2% więcej, niż w trzech kwartałach 2022 roku (19.610 tys. zł); na tempo wzrostu wyższe od tempa wzrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wpływ miały – podobnie jak w roku 2022 – głównie rosnące koszty pracy;
- (iv) nominalny i procentowy wzrost skonsolidowanych kosztów ogólnego zarządu, które po trzech kwartałach 2023 roku wyniosły 7.061 tys. zł, tj. o 2% więcej, niż w trzech kwartałach 2022 (6.933 tys. zł); na wzrost wpłynęły m. in. wzrost kosztów pracy oraz wzrost nakładów na infrastrukturę informatyczną;
- (v) osiągnięte skonsolidowane przychody finansowe w łącznej wysokości 1.583 tys. zł, wynikające z dodatnich różnic kursowych (m. in. w związku z zaciągnięciem istotnej części finansowania długoterminowego w EUR).

W trzech kwartałach 2023 roku Jednostka Dominująca wypracowała jednostkowy zysk netto w wysokości 7.012 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do wyniku za trzy kwartały 2022 roku (4.936 tys. zł) o 2.076 tys. zł, tj. 42%. Na wzrost wpłynęły, poza czynnikami wymienionymi powyżej, dywidendy wypłacone przez shade4you Paprzycka sp. k. oraz Reakcja Flagi Reklamowe sp. z o.o., w łącznej wysokości 1.785 tys. zł przy 630 tys. zł w trzech kwartałach 2022.

### **Sytuacja majątkowa**

Na koniec trzeciego kwartału 2023 roku Grupa odnotowała spadek wartości skonsolidowanej sumy aktywów do 110.830 tys. zł ze 112.436 tys. zł na koniec roku 2022, tj. o (-)1%.

Spadek był wynikiem zmniejszenia wartości aktywów obrotowych do 35.353 tys. zł na koniec trzeciego kwartału 2023 roku z 42.833 tys. zł na koniec roku 2022, tj. o (-)17%. Było to efektem obniżenia stanu środków pieniężnych (wydatkowanie jednorazowo zaciągniętego kredytu na



pokrycie zobowiązań z tytułu budowy nowej hali), zapasów (normalizacja sytuacji w zakresie dostaw większości materiałów do produkcji), należności handlowych (niższa sprzedaż przy dalszej poprawie terminowości płatności) oraz pozostałych należności.

Jednocześnie do 75.477 tys. zł na koniec trzeciego kwartału 2023 roku z 69.603 tys. zł na koniec 2022 roku, tj. o 8%, wzrosła wartość aktywów trwałych. Wpłynął na to głównie wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych, co było związane z oddaniem do użytkowania nowej hali.

Po stronie pasywów, wartość skonsolidowanych kapitałów własnych na koniec trzeciego kwartału 2023 wyniosła 50.819 tys. zł przy 43.381 tys. zł na koniec 2022 roku, tj. wzrost o 17%.

Zobowiązania długoterminowe na koniec trzeciego kwartału 2023 roku uległy obniżeniu do 29.338 tys. zł z 35.895 tys. zł, tj. o (-)18%, na co wpłynęło obniżenie wartości długoterminowych części zadłużenia z tytułu kredytów bankowych.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec trzeciego kwartału 2023 roku również uległy obniżeniu do 30.674 tys. zł z 33.160 tys. zł na koniec roku 2022, tj. o (-)7%.

***Pozostałe informacje dotyczące istotnych zdarzeń i dokonań w trzecim kwartale 2023 roku***

W trzecim kwartale 2023 roku nie miały miejsce zdarzenia inne, niż opisane powyżej, wpływające istotnie na wyniki lub sytuację finansową Jednostki Dominującej lub Grupy.

## 8. Pozostałe noty objaśniające

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

W trzecim kwartale 2023 roku nie wystąpiły czynniki nietypowe, mające wpływ na wartość aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, wyniku finansowego lub przepływów pieniężnych.

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

W trzech kwartałach 2023 roku Grupa:

- rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 11 tys. zł;
- utworzyła nowe odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 25 tys. zł.

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

Informacje na temat stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych oraz innych aktywów obrotowych zaprezentowano w Nocie nr 2 niniejszego sprawozdania finansowego.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych ani wartości niematerialnych.

### 8.4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

#### Zmiana stanu rezerw w okresie od 01 stycznia do 30 września 2023 r.

|                         | rezerwa na odprawy emerytalne | rezerwa na urlopy | Razem        |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>1 stycznia 2023</b>  | <b>19</b>                     | <b>557</b>        | <b>576</b>   |
| Utworzenie              | 0                             | 506               | <b>506</b>   |
| Rozwiązanie             | (5)                           | (411)             | <b>(416)</b> |
| Wykorzystanie           | 0                             | 0                 | <b>0</b>     |
| <b>30 września 2023</b> | <b>14</b>                     | <b>652</b>        | <b>666</b>   |
| Długoterminowe          | 14                            | 0                 | <b>14</b>    |
| Krótkoterminowe         | 0                             | 652               | <b>652</b>   |

#### Zmiana stanu rezerw w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2022 r.

|                        | rezerwa na odprawy emerytalne | rezerwa na urlopy | Razem        |
|------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>1 stycznia 2022</b> | <b>13</b>                     | <b>460</b>        | <b>473</b>   |
| Utworzenie             | 6                             | 459               | <b>465</b>   |
| Rozwiązanie            | 0                             | (362)             | <b>(362)</b> |
| Wykorzystanie          | 0                             | 0                 | <b>0</b>     |
| <b>31 grudnia 2022</b> | <b>19</b>                     | <b>557</b>        | <b>576</b>   |
| Długoterminowe         | 19                            | 0                 | <b>19</b>    |
| Krótkoterminowe        | 0                             | 557               | <b>557</b>   |

**Zmiana stanu rezerw w okresie od 01 stycznia do 30 września 2022 r.**

|                         | rezerwa na odprawy emerytalne | rezerwa na urlopy | Razem        |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>1 stycznia 2022</b>  | <b>13</b>                     | <b>460</b>        | <b>473</b>   |
| Utworzenie              | 3                             | 436               | <b>439</b>   |
| Rozwiązanie             | 0                             | (296)             | <b>(296)</b> |
| Wykorzystanie           | 0                             | 0                 | <b>0</b>     |
| <b>30 września 2022</b> | <b>16</b>                     | <b>600</b>        | <b>616</b>   |
| Długoterminowe          | 16                            | 0                 | <b>16</b>    |
| Krótkoterminowe         | 0                             | 600               | <b>600</b>   |

**8.5. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

Łączna wartość środków wydatkowanych przez Grupę na nabycie środków trwałych (włącznie z zaliczkami) w trzecim kwartale 2023 roku wyniosła 2.381 tys. zł, natomiast w trzech kwartałach 2023 roku 18.352 tys. zł. Znacząca część tej kwoty dotyczyła budowy nowej hali produkcyjno-magazynowej i została sfinansowana kredytem inwestycyjnym udzielonym przez ING Bank Śląski S.A.

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

Na koniec trzeciego kwartału 2023 roku Grupa posiadała zobowiązania bilansowe do zapłaty ceny za maszyny i urządzenia do produkcji na łączną kwotę ok. 211 tys. zł. Zobowiązania te będą finansowane środkami z (i) kredytu celowego oraz (ii) środków własnych. Powyższa kwota nie obejmuje wartości złożonych ale nie zafakturowanych zamówień.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie dokonywała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

Jednocześnie, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Grupy.

**8.8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów oraz zmian porównywalności danych**

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupa dokonała korekt błędów lat poprzednich. Wprowadzone korekty błędów w skonsolidowanych danych finansowych za 2022 rok dotyczyły:

1. ujęcia korekty dywidendy wypłaconej w 2022 roku udziałowcom niekontrolującym shade4you Paprzycka sp. k. (493 tys. zł),
2. ujęcia korekty rozliczenia nabycia shade4you Paprzycka sp. k. (200 tys. zł).

Wprowadzone korekty polegały na odpowiednim skorygowaniu pozycji zysków zatrzymanych oraz kapitału udziałowców niekontrolujących w celu wykazania ich w prawidłowych wartościach.

W związku z niską istotnością błędów, dane porównawcze nie zostały skorygowane retrospektywnie, a korekta została ujęta wyłącznie w odpowiednich pozycjach kapitałów własnych.

**8.9. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły naruszenia postanowień zawartych umów kredytowych.

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

W trzecim kwartale 2023 roku Spółka ani jednostki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji, które pojedynczo lub łącznie byłyby transakcjami istotnymi. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie jest planowane zawieranie transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

W trzecim kwartale 2023 roku Spółka ani jednostki od niej zależne nie przeprowadzały emisji ani wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

20 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Jednostki Dominującej za 2022 rok, w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 1.144 tys. zł (13% zysku netto Jednostki Dominującej za rok 2022), co oznacza 30 gr na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona 18 lipca 2023 roku. Szczegóły opisano w raporcie bieżącym nr 14/2023.

W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy.

**8.13. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki lub Grupy**

**25 września 2023** roku Spółka zawarła z PKO Bankiem Polskim S.A. umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 1,27 mln euro na finansowanie i refinansowanie inwestycji w urządzenia produkcyjne. Przedmiotem finansowania są głównie urządzenia na potrzeby segmentu etykiet. Termin wykorzystania kredytu upływa 30 czerwca 2024 roku. Do 31 października 2023 roku Spółka wykorzystwała z ww. kredytu kwotę 411 tys. euro, natomiast pozostała kwota zostanie wykorzystana do końca pierwszego półrocza 2024 roku. Szczegóły dot. umowy kredytowej zawiera raport 25/2023.

**16 października 2023** roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przez Spółkę inwestycji w nowy obszar produktowy (dalej Nowy Projekt). W ramach Nowego Projektu Spółka planuje rozpocząć produkcję z laminatów monomateriałowych opakowań typu pre-made pouches. Technologia monomateriałowa jest w ocenie Spółki rozwiązaniem przyszłościowym, o dużym potencjale wzrostu, bowiem wytworzone w niej opakowania składają się z jednego rodzaju materiału, co w znaczący sposób ułatwia recykling. Możliwość łatwiejszego recyklingu i ograniczenie śladu węglowego tego typu opakowań stanowi cechę, która w znaczący sposób powinna pozytywnie wpływać na rozwój popytu. Szacowana wartość nakładów inwestycyjnych (capex), które Spółka poniesie w związku z Nowym Projektem w okresie kolejnych dwunastu miesięcy to ok. 15 mln zł. Spółka planuje zapewnić finansowanie Nowego Projektu z kredytu bankowego, środków własnych oraz – opcjonalnie – pomocy publicznej w zakresie badań nad laminatami monomateriałowymi i możliwościami formowania z nich pre-made pouches. Spółka złożyła wniosek o przyznanie pomocy publicznej w ww. zakresie w ramach programu Ścieżka SMART nabór FENG.01.01-IP.01-002/23 w listopadzie 2023.

Przesunięcie terminu złożenia wniosku było efektem zmian w regulacjach programu. Szczegóły dot. umowy kredytowej zawiera raport 27/2023.

#### **8.14. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez Spółkę i Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

##### **Niepewność koniunktury gospodarczej w Polsce i Europie**

Niepewność odnośnie kształtowania się koniunktury gospodarczej w Polsce i Europie do końca roku 2023 i w roku 2024, w szczególności wynikająca z utrzymujących się wysokich stóp rynkowych i nadal znaczących poziomów krajowych stóp inflacji, ograniczonej skłonności do inwestycji i konsumpcji oraz czynników politycznych (agresja Rosji na Ukrainę, konflikt na Bliskim Wschodzie, napięcia między Chinami i Stanami Zjednoczonymi), rodzą obawy o skalę popytu na produkty Spółki i Grupy. Trendy makroekonomiczne oraz czynniki polityczne mogą mieć zatem wpływ na ograniczenie przychodów ze sprzedaży, zarówno w związku z ograniczeniem sprzedaży w rozumieniu ilościowym, jak i odczuwaną w wybranych segmentach presją na obniżenie cen. W zależności od skali ww. zjawisk, za możliwe należy uznać obniżenie rentowności działalności operacyjnej Spółki i Grupy w roku 2023 i 2024.

##### **Sytuacja na rynku walutowym**

Efektom pogarszania się sytuacji gospodarczej Polski oraz trwającej agresji Rosji na Ukrainę było okresowe osłabienie kursów walut krajów środkowo-europejskich, w tym złotego, trwające do końca pierwszego kwartału 2023 roku. Wpłynęło ono negatywnie na koszty Spółki i Grupy oraz pozytywnie na przychody ze sprzedaży Spółki i wybranych spółek z Grupy. Odwrócenie się trendu w drugim i trzecim kwartale 2023 roku, tj. umocnienie złotego, wpłynęło pozytywnie na (i) koszty operacyjne i wartość przeprowadzanych inwestycji w urządzenia oraz (ii) wycenę zobowiązań finansowych, co z kolei przełożyło się na odnotowanie istotnych przychodów finansowych. Wrześniowa decyzja Rady Polityki Pieniężnej, obniżająca stopy procentowe w skali nieoczekiwanej przez rynek, przełożyła się na gwałtowne osłabienie złotego, którego kurs zbliżył się do 4,70 EUR/PLN, jednak w połowie października powrócił do poziomów sprzed decyzji RPP (około 4,45 EUR/PLN). Utrzymywanie się w kolejnych miesiącach kursu euro do złotego na poziomach zbliżonych do 4,45 EUR/PLN wpłynęło negatywnie na wyniki operacyjne (obniżenie przychodów wyrażonych w PLN) oraz pozytywnie na wynik na działalności finansowej Spółki i Grupy.

##### **Sytuacja na rynku stóp procentowych**

Rosnąca w 2022 i pierwszym półroczu 2023 roku w Polsce i Europie stopa inflacji przełożyła się na wzrost stóp WIBOR i EURIBOR, stanowiących podstawę dla obliczania kosztu części finansowania udzielanego Grupie przez instytucje finansowe.

W lipcu i sierpniu 2023 pojawiły się informacje o spadku stopy inflacji w Polsce, co przełożyło się na decyzję Rady Polityki Pieniężnej o obniżeniu we wrześniu 2023 stóp NBP o 0,75 pp. Biorąc pod uwagę, że finansowanie obce w złotym stanowi jedno ze źródeł finansowania kapitału obrotowego Spółki i Grupy, ewentualne kolejne obniżki stóp rynkowych w Polsce mogą wpłynąć pozytywnie na wartość oprocentowania płaconego od zadłużenia denominowanego w złotym, a tym samym na jej wyniki finansowe. Jednocześnie, ewentualne dalsze obniżki stóp mogą negatywnie wpłynąć na kurs EUR/PLN, co może przełożyć się negatywnie na wyceny instrumentów finansowych Grupy.

W zależności od decyzji Europejskiego Banku Centralnego (EBC), w przypadku dokonania kolejnych podwyżek stóp referencyjnych ulegną wzrostowi koszty finansowania Grupy w euro (głównie kredyty obrotowe oraz leasingi). Przeciwnie działanie EBC będzie miało pozytywny wpływ na koszty finansowe.

W celu ograniczenia wpływu wzrostu stóp procentowych w Polsce na wyniki Spółki i Grupy, Grupa dokonała zabezpieczenia stopy procentowej części finansowania (IRS dla kredytu inwestycyjnego denominowanego w złotym w PKO BP) oraz skonwertowała część zadłużenia z denominowanego w złotym na euro (finansowanie w ING Banku Śląskim S.A.). Również kredyt na sfinansowanie budowy nowej hali produkcyjno-magazynowej został zaciągnięty w euro.

Ze względu na nieatrakcyjne ceny zabezpieczania stopy oprocentowania (IRS), Grupa nie planuje w najbliższych miesiącach zabezpieczania stopy procentowej dla istniejącego finansowania denominowanego w euro, co jednak może ulec zmianie w przypadku istotnych zmian wycen IRS. Mając na uwadze strukturę przychodów, Spółka planuje zaciąganie większości kolejnych zobowiązań finansowych w euro.

### **Sytuacja na rynku materiałów do produkcji**

Podwyżki cen większości środków produkcji, mające miejsce w latach 2021-2022, w połączeniu z rosnącymi wówczas cenami energii oraz – głównie w 2021 i pierwszej połowie 2022 roku – frachtu morskiego z Chin, zostały w dużej mierze zaakceptowane przez rynek i wpływają na wyniki Spółki i Grupy w stopniu mniejszym, niż w roku 2022. W przypadku części środków produkcji (głównie tektury – vide poniżej pkt „Sytuacja na rynku opakowań z tektury”) Spółka obserwuje spadek cen rynkowych, co znajduje odzwierciedlenie w oczekiwaniach klientów Spółki w zakresie obniżenia cen wybranych linii produktowych i przychodach Spółki i Grupy. W 2023 roku obniżyły się również ceny frachtu morskiego, co powinno korzystnie wpłynąć na wyniki Spółki i Grupy w roku 2024.

Istotny negatywny wpływ na wyniki Grupy mogłyby mieć ewentualne kolejne podwyżki cen środków produkcji i transportu, jednak – mając na uwadze pogarszającą się koniunkturę gospodarczą – ryzyko to Spółka uznaje za niewielkie.

### **Zadłużenie Spółki i Grupy**

W związku z podjęciem decyzji w 2022 roku decyzji o budowie hali produkcyjno-magazynowej, jak również koniecznością rozwoju parku maszyn i urządzeń drukujących dla obecnych rodzajów działalności (głównie segment etykiet), na koniec trzeciego kwartału 2023 roku wzrosło zadłużenie netto Spółki wobec końca 2022 roku wyrażane w walucie zadłużenia. Wartość zadłużenia skonsolidowanego netto wyrażana w złotym uległa natomiast obniżeniu ze względu na dokonywane systematycznie spłaty zobowiązań oraz umocnienie się złotego wobec euro w na koniec trzeciego kwartału 2023 wobec końca 2022. W kolejnych miesiącach Spółka planuje zwiększanie zadłużenia związanego z inwestycjami dotyczącymi obecnej gamy produktowej na poziomie kilku milionów złotych.

### **Sytuacja na rynku opakowań z tektury**

W czwartym kwartale 2022 roku pojawiły się pierwsze sygnały o występowaniu znaczących nadwyżek mocy produkcyjnych sektora tektury, zarówno w zakresie produkcji tektury, jak i samych opakowań. Nadwyżki te istotnie wzrosły w pierwszym półroczu 2023 roku, co przełożyło się na oferowanie przez część podmiotów konkurencyjnych cen istotnie niższych od możliwych do zaproponowania przez Spółkę oraz obniżenia skali zamówień przez część odbiorców z powodu ograniczania skali sprzedaży lub ograniczania kosztów. Do głównych przyczyn tej sytuacji należy zaliczyć z jednej strony nadwyżki mocy produkcyjnych rozbudowanych w roku 2021, a z drugiej osłabianie się koniunktury gospodarczej, przekładające się na obniżanie wolumenów zamówień i ograniczanie kosztów poprzez zastępowanie opakowań tekturowych tańszymi opakowaniami z tworzyw sztucznych.

Dalsze utrzymywanie się obniżonego popytu na opakowania i standy z tektury wpłynęło negatywnie na poziom przychodów ze sprzedaży segmentu standów i opakowań w porównaniu z rokiem 2022, co przy utrzymujących się wysokich kosztach energii i relatywnie

stałych kosztach pracy i amortyzacji przełoży się negatywnie na zdolność segmentu do uzyskania dodatniej rentowności na działalności operacyjnej w roku 2023.

### **Zmiany w zakresie kluczowego oprogramowania produkcyjnego**

W maju 2023 roku Spółka rozpoczęła wprowadzanie istotnych zmian w zakresie systemu informatycznego służącego zarządzaniu produkcją w zakresie druku cyfrowego i etykiet. Pierwsze wymierne efekty w postaci wzrostu efektywności obsługi rosnącej liczby zleceń i wprowadzania nowych technologii w zakresie obsługi klientów pojawiły się w czwartym kwartale 2023 roku, natomiast kolejne są oczekiwane na przełomie 2023 i 2024 roku. Z wdrożeniem nowego oprogramowania wiązą się ryzyka, w szczególności (i) istotnego błędu w kodzie, (ii) trudności z integracją z pozostałymi systemami Spółki, w szczególności księgowym, (iii) sprawności i efektywności procesu wdrożenia. Realizacja każdego z tych ryzyk, pomimo przeprowadzenia szeregu testów, może mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki i jej wyniki finansowe.

### **Nowy projekt**

Zgodnie z informacjami opublikowanymi w raporcie bieżącym nr 27/2023 16 października 2023 roku, Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu inwestycji w nowy obszar produktowy. Ponieważ pierwsze przychody z tej działalności zaplanowano rok 2024, w szczególności w pierwszej połowie 2024 roku należy oczekiwać obniżenia rentowności operacyjnej segmentu etykiety, w ramach którego będzie prezentowany nowy obszar produktowy. Z realizacją nowego projektu produktowego będzie również związane zaciągnięcie przez Spółkę dodatkowego zadłużenia w kwocie około 14 mln zł w celu sfinansowania nakładów na zakup maszyn i urządzeń, którego koszt wpłynie na rentowność segmentu etykiet na poziomie wyniku brutto.

### **Zespół sprzedaży**

W związku ze zwiększoną rotacją pracowników działu sprzedaży w pierwszej połowie 2023 roku oraz trwającym procesem rekrutacyjnym wykwalifikowanych sprzedawców, w trzecim kwartale Spółka podjęła działania mające na celu reorganizację działu sprzedaży oraz zintensyfikowała działania mające na celu zwiększenie automatyzacji procesów sprzedażowych w obszarze wielkiego formatu. Spółka oczekuje, że efekty podjętych działań będą widoczne w pierwszym półroczu 2024 roku.

### **Wzrost wynagrodzenia minimalnego w roku 2024 i konkurencja na rynku pracy**

Dzięki aktywnemu zarządzaniu zasobami ludzkimi, druga podwyżka kwoty wynagrodzenia minimalnego w 2023 roku wywarła umiarkowany, ale już widoczny, wpływ na wysokość kosztów wynagrodzeń ponoszonych przez Spółkę. Kolejna podwyżka kwoty wynagrodzenia minimalnego, zaplanowana na styczeń 2024 roku, może być jednak dla Spółki i Grupy trudniejsza do zarządzania ze względu na brak przestrzeni dla kolejnej podwyżki kosztów pracowniczych bez wyraźnego powiązania jej z wydajnością personelu produkcyjnego.

### **Agresja Rosji na Ukrainę**

Agresja Rosji na Ukrainę nie miała bezpośredniego wpływu na działalność, przychody i wyniki Spółki i Grupy w 2023 roku. W ocenie Zarządu, ryzyko takie nie dotyczy bezpośrednio również kolejnych miesięcy 2023 roku.

### **Sytuacja pandemiczna w Polsce i na świecie**

Sytuacja pandemiczna związana z epidemią COVID-19 w Polsce, Europie i Chinach nie wpływa obecnie istotnie na funkcjonowanie Spółki i Grupy. Ewentualne przywrócenie restrykcji związanych z pandemią w Polsce lub Europie może negatywnie wpłynąć na popyt na produkty oferowane przez Grupę, natomiast w Chinach – na dostępność i ceny wybranych środków produkcji.

#### **8.15. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2023 ani lata kolejne.

#### **8.16. Zobowiązania i należności warunkowe oraz zobowiązania i należności Spółki wobec podmiotów z Grupy**

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

Grupa nie posiada należności warunkowych.

Grupa nie udzieliła poręczeń kredytów, ani gwarancji.

W lipcu 2022 roku Spółka zaciągnęła pożyczkę w wysokości 200 tys. euro od podmiotu pośrednio zależnego P4E. Termin spłaty pożyczki wyznaczono na grudzień 2023 roku, a oprocentowanie wynosiło 3,5%. Wg stanu na 30 września 2023 pożyczka została spłacona.

W sierpniu 2023 roku Spółka udzieliła pożyczkę w wysokości 400 tys. euro podmiotowi pośrednio zależnemu P4E. Termin spłaty pożyczki wyznaczono na grudzień 2024 roku, a oprocentowanie wynosi 6%. Pożyczka nie została przedterminowo spłacona.

#### **8.17. Informacje pozostałe**

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka ani żaden podmiot z Grupy:

- nie udzielał poręczeń ani gwarancji ani nie był beneficjentem gwarancji lub poręczeń udzielonych przez inne podmioty;
- nie dokonywał zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem;
- nie zawierał jakichkolwiek umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

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



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

### 1. Informacje podstawowe

#### 1.1. Podstawa sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. („skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe”). Informacje porównawcze zostały zaprezentowane:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku i 30 września 2022 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za trzeci kwartał 2022 roku, tj. dane finansowe za okres od 1 lipca do 30 września 2022 roku oraz za trzy kwartały 2022 roku narastająco, tj. dane za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za trzy kwartały 2022 roku, tj. dane finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku, oraz za rok 2022 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

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

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

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

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

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

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

- o Segmenty operacyjne – w nocie 3.1.
- o Przychody ze sprzedaży – w nocie 3.2.
- o Inne przychody i koszty operacyjne – w nocie 3.3.
- o Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu – w nocie 3.4.
- o Przychody i koszty finansowe - w nocie 3.5.
- o Opodatkowanie – podatek dochodowy oraz informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego – w nocie 4.
- o Kapitały – w nocie 5.
- o Instrumenty finansowe – w nocie 6.1.
- o Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych – w nocie 6.2.
- o Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów - w nocie 6.3.
- o Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) – w nocie 6.4.
- o Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki Labo Print oraz czynników lub zdarzeń mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe – w nocie 7.
- o Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość – w nocie 8.1.
- o Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie odpisów z tego tytułu – w nocie 8.2.
- o Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów - w nocie 8.3.
- o Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw – w nocie 8.4.
- o Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych – w nocie 8.5.
- o Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych – w nocie 8.6.
- o Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych oraz o toczących się istotnych postępowaniach sądowych – w nocie 8.7.
- o Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów – w nocie 8.8.
- o Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego – w nocie 8.9.
- o Informacje o zawarciu przez Spółkę Dominującą jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości – w nocie 8.10.

- o Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych – w nocie 8.11.
- o Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane – w nocie 8.12.
- o Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki Dominującej – w nocie 8.13.
- o Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę i Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału – w nocie 8.14.
- o Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz – w nocie 8.15.
- o Zobowiązania i należności warunkowe – w nocie 8.16.
- o Informacje pozostałe – w nocie 8.17.