

# **GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

**Informacje uzupełniające do raportu półrocznego**

1.	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	3
1.1.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej i Grupie.....	3
1.2.	Produkty i usługi.....	3
1.3.	Rynki zbytu.....	5
1.4.	Struktura Grupy Kapitałowej.....	5
1.5.	Istotne wydarzenia.....	5
1.6.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju nowych produktów.....	8
1.7.	Czynniki wpływające na wyniki finansowej w perspektywie kolejnego półrocza.....	8
1.8.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń:.....	12
1.9.	Sezonowość i cykliczność.....	15
1.10.	Inwestycje.....	15
1.11.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	15
1.12.	Realizacja prognoz.....	16
2.	OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ.....	16
2.1.	Przychody i wynik finansowy Grupy.....	16
2.2.	Sytuacja majątkowa Grupy.....	18
2.3.	Przepływy pieniężne Grupy.....	20
2.4.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	21
2.5.	Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Libet.....	21
2.6.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.....	21
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	22
3.1.	Poręczenia, gwarancje.....	22
3.2.	Zawarcie przez podmioty z Grupy transakcji z podmiotami z Grupy na warunkach inne niż rynkowe	22
3.3.	Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych.....	22
3.4.	Przeznaczenie i podział zysku za rok poprzedni. ....	22
3.5.	Dywidenda.....	22
3.6.	Sprawy sporne.....	23
3.7.	Znaczący akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	23
3.8.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	24
3.9.	Informacje dotyczące przeglądu sprawozdania finansowego.....	24
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	25
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA.....	25

## 1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY

### 1.1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej i Grupie

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

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

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

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

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

Sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

### 1.2. Produkty i usługi

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

- segment premium,
- segment standardowy,

Kostkę brukową możemy zaliczyć do najpopularniejszych zewnętrznych materiałów nawierzchniowych. Produkty z betonu oferują bogactwo możliwości kreacyjnych. Potencjał ten nie wynika tylko z dostępności wielu atrakcyjnych kolorów i kształtów lecz także ciekawych faktur i dodatkowych efektów, uzyskanych na powierzchni za sprawą specjalnych technologii obróbki. Grupa oferuje produkty tzw. Kostki Postarzane, które imitują staromiejski bruk dzięki subtelnym, zamierzonym nierównościami i obtłuczeniom (Produkty Antico). Dodatkowo Grupa ma w swojej ofercie kostki mieniające się różnymi barwami, której jest podkreślona chropowata struktura – produkty Elegante. Nieco delikatniejszą chropowatość znajdziemy na powierzchniach śrutowano-szczotkowanych, łączących oryginalny wygląd z właściwościami antypoślizgowymi. Możemy też wejść w świat kolorowych melanży, uzyskanych w specjalnych procesach barwienia lub zaakcentować elegancką prostotę w postaci jednobarwnych, nowoczesnych nawierzchni. Wszystkie te produkty Grupa oferuje w linii Decco, w kategorii Premium. Uzupełnieniem oferty produktów Spółki z kategorii Premium są płyty – większe formaty doskonale sprawdzają się na tarasach i placach, ale chętnie tworzymy z nich też ścieżki czy utwardzone nawierzchnie np. pod altanami. Podobnie jak w przypadku kostek brukowych, również tu dysponujemy niebanalnymi rozwiązaniami. Wśród płyt z betonu dominują dwa kierunki: nowoczesny minimalizm przejawiający się w jednolitej kolorystyce i dużych, na ogół gładkich powierzchniach oraz motywy inspirowane światem przyrody, uzyskane dzięki technologii zwanej wet-cast (polega ona na wypełnianiu ciekłą mieszanką betonową specjalnych form nadających płytom określone kształty i faktury). Produkty z segmentu Premium adresowane są do najbardziej wymagających klientów. Ta grupa odbiorców jest w stanie zapłacić wyższą cenę za produkty z segmentu premium niż za standardową kostkę brukową, aby zbudować otoczenie swoich domostw materiałami o wysokich właściwościach jakościowych i estetycznych.

Znaczną grupą odbiorców produktów z segmentu Premium są również klienci komercyjni (np. centra handlowe) oraz deweloperzy, którzy wykorzystują produkty Libet z najwyższego segmentu do zabudowy terenów wokół swoich obiektów (np. skwery, ogrody, tereny wokół centrów handlowych). Produkty z segmentu standard adresowane są do klientów, którzy cenią sobie jakość oferowanych produktów ale jednocześnie bardzo ważnym czynnikiem przy podejmowaniu decyzji zakupowej jest dla nich cena.

Od kilku lat jest obserwowany wzrost znaczenia kostki brukowej w segmencie Premium ze względu na zmieniające się preferencje konsumentów. Segment kostki Premium jest stabilnym rynkiem, który powinien być odporny na nagłe zmiany gospodarcze. Libet kieruje swoje działania w zakresie oferowanych produktów szczególnie na udoskonalanie oferty Premium, dlatego też wprowadzone nowości produktowe, to 100% produktów Premium. Głównym powodem takich działań jest to, że produkcja kostki Premium jest bardziej rentowna.

Odbiorcami produktów z segmentu standard są zarówno klienci indywidualni, jak i klienci z sektora publicznego oraz komercyjnego. Produkty z segmentu standard służą np. do tworzenia parkingów, chodników, skwerów, a także nawierzchni przy obiektach użyteczności publicznej oraz domach. W ramach segmentu standardowe produkowane są betonowe kostki brukowe, płyty chodnikowe, krawężniki betonowe, płyty ażurowe oraz korytka ściekowe.

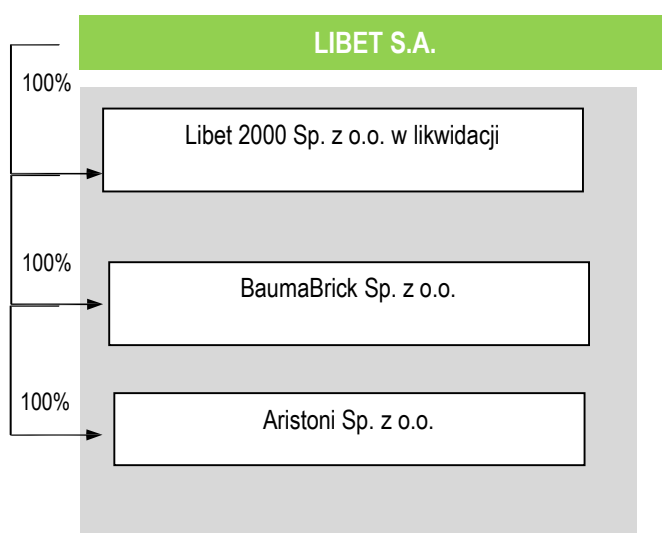
Oferta Libet obfituje w atrakcyjne rozwiązania wykończeniowe, zaprojektowane tak, by spełniały swoje funkcje w każdych warunkach. Wszystkie nasze produkty łączą wysokie parametry odporności i trwałości, szerokie zastosowanie, komfort użytkowania oraz walory estetyczne.

### 1.3. Rynki zbytu

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

### 1.4. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia organizację Grupy Kapitałowej oraz powiązania właścicielskie według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Libet S.A. (Libet 2000 Sp. z o.o. w likwidacji, BaumaBrick Sp. z o.o.) objęte są konsolidacją pełną na dzień 30 czerwca 2023 roku.



### 1.5. Istotne wydarzenia

- 1) W dniu 9 maja 2023 roku Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 5/2023 o zawarciu umów sprzedaży poszczególnych składników majątkowych i nieruchomości położonych w Kaliszu. W dniu 9 maja pomiędzy spółką Kompania Górnicza sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach („Kompania Górnicza”) a Emitentem zostały zawarte umowy sprzedaży:
  - poszczególnych składników majątkowych, związanych z zakładem produkcyjnym Spółki położonym w Kaliszu, za cenę 9.052.939,76 zł netto, oraz
  - prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Kaliszu (tj. działek nr 133/45, 133/47, 133/51 objętych księgą wieczystą nr KZ1A/00058890/4 i działki nr 133/49 objętej księgą wieczystą nr KZ1A/00061442/3) będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, wraz z prawem własności budynków i budowli zlokalizowanymi na tych nieruchomościach, za cenę 7.947.060,24 zł netto, („Umowy”).

Umowy zostały zawarte w ramach procesu negocjacji dotyczących sprzedaży składników majątkowych Spółki położonych w Kaliszu, który został rozpoczęty w dniu 4.01.2023 r., kiedy to przedstawiciel Kompanii Górniczej wyraził zainteresowanie nabyciem gruntów i poszczególnych składników majątkowych Spółki położonych w Kaliszu. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu informacji poufnej dotyczącej rozpoczęcia ww. procesu negocjacji. Proces negocjacji składał się z wielu etapów, a w jego toku konieczne było m.in. zgromadzenie licznej dokumentacji, w szczególności ujawnienie w rejestrze gruntów zmian ewidencyjnych wynikających z decyzji Prezydenta Miasta Kalisza o zezwoleniu na realizację inwestycji drogowej oraz zapewnienie możliwości odłączenia w przyszłości z ksiąg wieczystych działek będących przedmiotem transakcji. Do dnia zawarcia Umów nie było pewne czy transakcja dojdzie do skutku.

Podstawą opóźnienia publikacji przedmiotowej informacji, była ochrona uzasadnionych interesów Spółki, tj. podanie tej informacji do wiadomości publicznej wcześniej mogłoby mieć negatywny wpływ na możliwość przeprowadzenia transakcji. Ujawnienie informacji poufnej mogło w sposób negatywny wpłynąć na konkurencyjność Spółki, a także na jej relacje biznesowe z partnerem negocjacyjnym a także wprowadzić w błąd inwestorów, co do prawdopodobieństwa pozytywnego zakończenia negocjacji i spowodować niewłaściwą ocenę tej informacji przez opinię publiczną, w tym w zakresie potencjalnego wpływu tej informacji na Spółkę.

2) W dniu 10 maja 2023 roku Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 6/2023 o zawarciu umów sprzedaży nieruchomości położonej w Pruszkowie oraz środków trwałych znajdujących się na terenie ww. nieruchomości. W dniu 10 maja 2023 r. pomiędzy Spółką a Panią Beatą Dziechcińską i Panem Arturem Dziechcińskim („Kupujący”), zostały zawarte umowy sprzedaży:

- nieruchomości położonej w Pruszkowie (składającej się z działek nr 103/1 i nr 103/2, objętych księgą wieczystą WA1P/00034268/0), będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki, wraz z budynkami i budowlami zlokalizowanymi na tej nieruchomości, stanowiącymi własność Spółki, za cenę 12.000.000,00 zł netto wraz z należnym podatkiem od towarów i usług („VAT”), oraz
- środków trwałych znajdujących się na terenie sprzedawanej nieruchomości, za cenę netto 6.000.000,00 zł wraz z należnym podatkiem VAT.

Umowa sprzedaży nieruchomości została zawarta w wykonaniu przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości z dnia 14 kwietnia 2023 r., w związku ze spełnieniem warunków opisanych w raporcie bieżącym nr 3/2023 z dnia 14 kwietnia 2023.

3) W dniu 13 lipca 2023 roku Zarząd Spółki Libet S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 21/2023 o zawarciu przez Emitenta umów sprzedaży poszczególnych składników majątkowych i nieruchomości położonych w Mietkowie oraz ujawnienie opóźnionej informacji poufnej.

W dniu 13.07.2023 r., pomiędzy spółką BRUK-BET sp. z o.o. z siedzibą w Niecieczy („BRUK-BET”) a Emitentem zostały zawarte umowy sprzedaży:

- poszczególnych składników majątkowych, związanych z zakładem produkcyjnym Spółki położonym w Mietkowie, za cenę 7.100.000,00 zł netto oraz
- prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Mietkowie (tj. działki nr 433/1, objętej księgą wieczystą nr WR1S/00038328/7 oraz działek numer 48/6, 48/7 i 48/8, objętych księgą wieczystą numer WR1S/00033466/1), będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, wraz z prawem własności budynków i budowli zlokalizowanych na tych nieruchomościach za cenę 10.900.000,00 zł netto, („Umowy”).

Umowy zostały zawarte w ramach procesu negocjacji dotyczących sprzedaży składników majątkowych Spółki położonych w Mietkowie, który został rozpoczęty w dniu 20.03.2023 r., kiedy to Spółka złożyła

przedstawicielom BRUK-BET propozycję nabycia zakładu. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu informacji poufnej dotyczącej rozpoczęcia ww. procesu negocjacji. Proces negocjacji składał się z wielu etapów, a w jego toku konieczne było m.in. zgromadzenie licznej dokumentacji dotyczącej sprzedawanych nieruchomości oraz środków trwałych. Do dnia zawarcia Umów nie było pewne czy transakcja dojdzie do skutku. Podstawą opóźnienia publikacji przedmiotowej informacji, była ochrona uzasadnionych interesów Spółki, tj. podanie tej informacji do wiadomości publicznej wcześniej mogłoby mieć negatywny wpływ na możliwość przeprowadzenia transakcji. Ujawnienie informacji poufnej mogło w sposób negatywny wpłynąć na konkurencyjność Spółki, a także na jej relacje biznesowe z partnerem negocjacyjnym a także wprowadzić w błąd inwestorów, co do prawdopodobieństwa pozytywnego zakończenia negocjacji i spowodować niewłaściwą ocenę tej informacji przez opinię publiczną, w tym w zakresie potencjalnego wpływu tej informacji na Spółkę.

- 4) W dniu 31 sierpnia 2023 roku Zarząd Spółki Libet SA poinformował w raporcie bieżącym nr 24/2023 o nabyciu przez Emitenta od spółki zależnej Emitenta nieruchomości położonej w Mokronosie Dolnym oraz sprzedaży tej nieruchomości przez Emitenta i zawarcie porozumienia z wierzycielem raz ujawnienie opóźnionej informacji poufnej.

W dniu 31 sierpnia 2023 r., pomiędzy Emitentem, a spółką zależną Emitenta – BaumaBrick Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu została zawarta umowa sprzedaży prawa własności nieruchomości położonej w Mokronosie Dolnym (tj. działek numer 63/4, 63/6, 63/7 i 62/4, dla których Sąd Rejonowy w Środzie Śląskiej prowadzi księgę wieczystą numer WR1S/00023740/3, WR1S/00033729/3 oraz WR1S/00034539/1) („Nieruchomość”). Następnie Emitent w tym samym dniu zawarł ze spółką Kernov Properties sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Kernov”) umowę sprzedaży prawa własności Nieruchomości nabytej od spółki zależnej Emitenta, za cenę netto 1 355 000,00 zł, przy czym cena ta została zapłacona przez Kernov poprzez potrącenie tej wierzytelności z wierzytelnością Kernov w stosunku do Emitenta z tytułu umowy najmu („Umowa”). Umowa została zawarta w ramach procesu negocjacji dotyczącego sprzedaży Nieruchomości położonej w Mokronosie Dolnym, który został rozpoczęty w dniu 15.06.2023 r., kiedy to przedstawiciel Emitenta złożył przedstawicielom Kernov propozycję rozliczenia wierzytelności Kernov poprzez nabycie Nieruchomości. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu informacji poufnej dotyczącej rozpoczęcia ww. procesu negocjacji. W dniu 01.07.2023 r. Emitent oraz Kernov zawarli porozumienie opisujące intencje stron co do rozliczenia wierzytelności Kernov i zbycia przez Emitenta Nieruchomości na rzecz Kernov. Proces negocjacji składał się z wielu etapów, a w jego toku konieczne było m.in. zgromadzenie licznej dokumentacji dotyczącej sprzedawanej Nieruchomości. Do dnia zawarcia Umowy nie było pewne czy transakcja dojdzie do skutku. Podstawą opóźnienia publikacji przedmiotowej informacji, była ochrona uzasadnionych interesów Spółki, tj. podanie tej informacji do wiadomości publicznej wcześniej mogłoby mieć negatywny wpływ na możliwość przeprowadzenia transakcji. Ujawnienie informacji poufnej mogło w sposób negatywny wpłynąć na konkurencyjność Spółki, a także na jej relacje biznesowe z partnerem negocjacyjnym a także wprowadzić w błąd inwestorów, co do prawdopodobieństwa pozytywnego zakończenia negocjacji i spowodować niewłaściwą ocenę tej informacji przez opinię publiczną, w tym w zakresie potencjalnego wpływu tej informacji na Spółkę.

W ocenie Zarządu Spółki przeprowadzone działania w I półroczu bieżącego roku oraz w miesiącach od lipca do września bieżącego roku, powinny w kolejnych okresach sprawozdawczych przyczynić się do poprawy sytuacji płynnościowej Spółki poprzez umożliwienie odbudowania kapitału obrotowego Spółki. Spłata całości zadłużenia kredytowego w ubiegłym roku obniżyła koszty finansowania Spółki. Ponadto Zarząd rozważa możliwość pozyskania finansowego zewnętrznego w formie pożyczki oraz faktoringu odwrotnego. W ocenie Zarządu powyższe działania pozwolą na skoncentrowaniu się na poprawie wyniku operacyjnego Spółki oraz

budowaniu korzyści dla akcjonariuszy.

W ocenie Zarządu, działania podjęte w I półroczu i w miesiącach od lipca do września bieżącego roku oraz opisana powyżej sytuacja wpłynęły pozytywnie na możliwość regulowania przez Spółkę zobowiązań, finansowanie niezbędnych inwestycji, czy współpracę z kluczowymi klientami.

W związku z powyższym Zarząd Spółki dokonał szczegółowej analizy w tym zakresie i potwierdza że:

- a) Zarząd podejmuje szereg działań mających na celu kontynuację działalności, pracuje nad poprawą kapitału obrotowego – sprzedaż aktywów zlokalizowanych w Kaliszu, Pruszkowie oraz Mietkowie pozwoliła na zmniejszenie zadłużenia, dzięki czemu działalność operacyjna Spółki uległa poprawie.
- b) Bieżąca oraz przyszła działalność Grupy nie jest obecnie zagrożona, Zarząd nie widzi ryzyka utraty płynności ze względu na znaczącą poprawę płynności finansowej.

#### **1.6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju nowych produktów**

Działalność badawczo-rozwojowa w Libet jest prowadzona w laboratoriach, które są przy każdym zakładzie produkcyjnym. Specjaliści na bieżąco monitorują rynek surowców oraz pojawiające nowe trendy w zakresie wzornictwa, by następnie wykorzystać je w procesie tworzenia nowości produktowych a także optymalizacji składu betonów wykorzystywanych do produkcji.

W pierwszej połowie 2023 roku były kontynuowane badania nad nowym rodzajem wykończenia nawierzchni produktów z rodziny Wet-Cast, które zostały zwieńczone zgłoszeniem wniosku o udzielenie patentu w zakresie sposobu wytwarzania płyt betonowych z betonu o konsystencji plastycznej z powłoką ochronną. Zastosowanie specjalnej, lakierowej powłoki ochronnej pozwala na szczególną ochronę przed zabrudzeniami zewnętrznymi oraz ułatwia czyszczenie plam z substancji obcych, powstałych na tych powierzchniach. Zakończone zostały również badania związane z rozszerzeniem oferty wyrobów antysmogowych. Obecnie w firmie wdrażany jest dodatkowy produkt w tym zakresie, wychodząc tym samym naprzeciw oczekiwaniom rynku co do zróżnicowania poziomu redukcji tlenków azotu w tego typu produktach, w zależności od wymagań klientów.

#### **1.7. Czynniki wpływające na wyniki finansowej w perspektywie kolejnego półrocza**

W ocenie Spółki do podstawowych czynników mających wpływ na osiągnięte przez nią wyniki i Grupę Libet w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza należą :

**1. Prognozy makroekonomiczne:** Według projekcji inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD opublikowanej w dniu 10 lipca 2023 r., PKB w 2023 roku wyniesie 0,6%, w roku 2024 – 2,4%, a w roku 2025 – 3,3%. Wzrost gospodarczy według NBP będzie ograniczany przez silne oddziaływanie negatywnego szoku podażowego, pod istotnym wpływem agresji Rosji na Ukrainę, wyraźne spowolnienie aktywności gospodarczej za granicą w 2023 r., dotychczasowe podwyżki stóp procentowych NBP oraz znaczący spadek napływu funduszy europejskich – zakończenie wydatków w ramach perspektywy UE na lata 2014-2020. Skalę obniżenia dynamiki krajowego PKB będą natomiast łagodzić zmiany fiskalne, m.in. waloryzacja programu Rodzina 500 Plus, ustawowe regulacje taryf wybranych nośników energii, wygasanie negatywnych efektów szoków podażowych i odbudowa aktywności za granicą w latach 2024-25. Pozytywnie na wzrost gospodarczy wpłynie uruchomienie środków z KPO.



W roku 2023 inflacja CPI ma kształtować się na poziomie 11,9%, w 2024 roku 5,2% a z kolei w 2025 roku 3,6%. Według szybkiego szacunku, dynamika cen towarów oraz usług konsumpcyjnych (CPI) w sierpniu 2023 roku wyniosła 10,1% r/r, co negatywnie wpłynęło na nastroje konsumentów oraz przedsiębiorstw.

**2. Sytuacja w budownictwie:** W okresie styczeń-czerwiec 2023 roku, w porównaniu do analogicznego okresu ub.r., odnotowano wzrost produkcji budowlano-montażowej w zakresie robót inwestycyjnych – o 15,3% (wzrost o 6,5% w 2022 r.) oraz spadek w zakresie robót remontowych – o 11,9% (wzrost o 20,6% w 2022 r.). W czerwcu 2023 roku odnotowano zwiększenie produkcji budowlano-montażowej w skali roku dla przedsiębiorstw zajmujących się budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 5,9% oraz realizujących prace budowlane specjalistyczne wzrost o 3,8%, natomiast zmniejszenie wystąpiło wśród jednostek, których podstawowym rodzajem działalności było wznoszenie budynków - o 5,7%.

W sektorze budowlano-montażowym odczuwany jest nadal wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie, który spowodował przede wszystkim ogólny wzrost kosztów realizacji inwestycji budowlanych, zwłaszcza w obszarze ceny materiałów budowlanych. Perspektywy na kolejne kwartały są mało optymistyczne. Nadal utrzymują się wysokie stopy procentowe, pomimo wprowadzonej we wrześniu obniżki stóp. Ponadto ceny surowców kształtują się na wysokim poziomie, co w konsekwencji może ograniczać popyt na inwestycje mieszkaniowe. Pozytywnie na działalność Spółki i rynek dużych inwestycji infrastrukturalnych będą oddziaływać natomiast zaplanowane do wypłaty dla Polski fundusze unijne z KPO. Ministerstwo Infrastruktury natomiast opracowało projekt Rządowego Programu Budowy Dróg Krajowych do 2030 r., który określa cele polityki transportowej w zakresie budowy drogowej sieci TEN-T na terenie Polski oraz drogowych połączeń komplementarnych. Łącznie na realizację inwestycji ujętych w nowym programie przeznaczona zostanie kwota ok. 294,4 mld zł. Limit finansowy obejmuje nowe zadania o wartości około 187 mld zł oraz zadania kontynuowane o wartości około 105 mld zł. Jest to największy program drogowy w historii Polski. RPBDK oraz trwający Program Bezpiecznej Infrastruktury Drogowej na lata 2021-2024, polegający m.in. na budowie chodników, ciągów pieszo-rowerowych czy ścieżek rowerowych, budowy zatok autobusowych, przebudowy skrzyżowań czy kładek dla pieszych będą źródłem zleceń dla małych i średnich firm lokalnych.

Według wstępnych danych GUS, w okresie styczeń - lipiec 2023 roku oddano do użytkowania 126,4 tys. mieszkań, tj. 0,2% mniej niż w analogicznym okresie roku 2022. W okresie styczeń – lipiec 2023 r. wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia budowy 131,1 tys. mieszkań, tj. o 32,3% mniej niż w analogicznym okresie 2022 roku. Natomiast pozwolenia na budowę największej liczby mieszkań otrzymali deweloperzy (85,6 tys., spadek o 35,4% r/r) oraz inwestorzy indywidualni (41,6 tys., spadek o 28,7%).

W okresie styczeń - lipiec 2023 r. rozpoczęto budowę 101,8 tys. mieszkań, tj. o 25,1% mniej niż przed rokiem. Deweloperzy rozpoczęli budowę 57,2 tys. mieszkań (o 28,4% mniej), a inwestorzy indywidualni 42,2 tys. (o 21,8% mniej). Jednocześnie GUS podał, że w samym lipcu deweloperzy ruszyli z budową 9,26 tys. mieszkań, co oznacza wzrost o około 11 proc. w porównaniu do sytuacji sprzed roku i jest to też wynik o ponad 4 proc. lepszy niż w czerwcu. W lipcu można więc zaobserwować ożywienie na rynku nowych mieszkań prowadzonych przez deweloperów, niemniej jednak osoby fizyczne nadal z dużą ostrożnością rozpoczynają w lipcu budowę własnych domów. W porównaniu do roku poprzedniego odnotowano spadek o około 12%. Według danych GUS w lipcu oddano do użytkowania niecałe 14,5 tys., czyli o prawie 17 proc. mniej niż przed rokiem. Spadek wynika głównie z mniejszej aktywności Polaków budujących domy na własne potrzeby, którzy w lipcu ukończyli budowę około 4,8 tys. domów czyli o 28% mniej niż przed rokiem. Deweloperzy natomiast dostarczyli w lipcu prawie 9,3 tys. mieszkań co oznacza spadek o około 13% w porównaniu do roku ubiegłego i o 30% mniej niż w czerwcu bieżącego roku

Pomimo zauważalnej dynamiki i przy założeniu utrzymania się jej w nadchodzących miesiącach, eksperci uważają, że do końca roku deweloperzy i tak rozpoczną budowę około 15 tysięcy mieszkań mniej niż w roku 2022, który był dla branży jednym z gorszych w ciągu ostatnich lat.

Pozytywny jest wzrost liczby rozpoczętych budów mieszkań, który może świadczyć o reakcji inwestorów na wejście w życie programu Bezpieczny Kredyt 2 proc. i ogólnej poprawie rynkowej koniunktury. Do czynników pozytywnych można zaliczyć obniżki stóp procentowych, czy notowany spadek inflacji, co może wskazywać na prawdopodobieństwo powolnej odbudowy podaży w zakresie dostępnych mieszkań.

Dodatkowo czynnikiem sprzyjającym branży jest uproszczenie procesu budowlano-inwestycyjnego oraz pakiet rozwiązań finansowych i regulacyjnych stymulujących rozwój budownictwa dostępnego dla osób o niskich i przeciętnych dochodach. Dnia 3 stycznia 2022 r. weszło w życie rozwiązanie w ramach którego realizacja budynków jednorodzinnych o powierzchni zabudowy do 70 m<sup>2</sup> będzie możliwa bez pozwolenia, kierownika i książki budowy – a jedynie na podstawie zgłoszenia. Ten pakiet zmian wprowadzonych w ramach Polskiego Ładu znacznie przyspieszy i ułatwi proces budowy domów, co może pozytywnie wpłynąć na rozwój całej branży budowlanej.

Kluczowymi wyzwaniami dla branży budowlanej w najbliższych okresach może być trudny do przewidzenia dalszy wzrost cen materiałów i usług na rynku budowlanym oraz utrudniony dostęp do nich, deficyt pracowników czy narastająca presja płacowa.

### **3. Ceny surowców i ceny sprzedaży:**

Według Grupy PSB Ceny w okresie I-VIII 2023 r., w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r., wzrosły średnio wzrosły o 7%. Odnotowano wzrosty w 17 grupach towarowych w tym największy wzrost cen zanotowano w takich surowcach jak cement, wapno (+29%), farby, lakiery (+14%), sucha zabudowa (+12%), chemia budowlana (+12%), Spadek cen wystąpił w 3 grupach: dachy, rynny (-2%), izolacje termiczne (-7%) oraz płyty OSB, drewno (-17%). Natomiast ceny w sierpniu 2023 r., w stosunku do sierpnia 2022 r., wzrosły średnio o 1%. Odnotowano wzrosty w 13 grupach towarowych w tym największe wzrosty dotyczyły cementu i wapna (+21%), chemia budowlana (+9%), farby, lakiery (+8%).

Spółka w pierwszym półroczu 2023 nie odczuła istotnych zakłóceń w dostawach surowców i materiałów produkcyjnych, natomiast trudności możemy zaobserwować w nieprzewidywalnym tempie zmian cen surowców produkcyjnych, energii, paliw.

**4. Ceny energii elektrycznej oraz paliw:** wysokie ceny energii mogą skutkować wzrostem kosztów ponoszonych przez Grupę, ponieważ cały proces produkcji jest uzależniony od poboru energii elektrycznej. Dominującym składnikiem polskiej energetyki wciąż jest węgiel – odpowiada on za ok. 80% produkcji energii elektrycznej w Polsce. Gwałtowne wzrosty cen prądu są spowodowane wysokimi cenami węgla oraz kosztami uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Ponadto rynek energii elektrycznej w dalszym ciągu mocno dyskontuje ryzyka związane z konfliktem pomiędzy Rosją a Ukrainą. Istnieje więc szansa, że po zakończeniu tego konfliktu ceny energii znacząco się obniżą. Kolejnym czynnikiem, który może wpłynąć na obniżenie cen są wciąż wysokie marże elektrowni, które przy tak wysokich poziomach nadal mają przestrzeń do obniżki średniej marży. Dużego potencjału w kształtowaniu cen można upatrywać również w generacji energii z fotowoltaiki, która w najbliższych okresach powinna być rozwijana. Ponadto możliwe są dalsze podwyżki cen paliw, które wpłyną na wzrost cen w łańcuchu dostaw. Mając na uwadze zwiększone koszty energii, Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu projektu mającego na celu instalację paneli fotowoltaicznych, co pozwoliłoby ograniczyć koszty produkcji. Proces produkcyjny w zakładach produkcyjnych Spółki jest uzależniony od poboru energii elektrycznej, ewentualne trudności w dostępie do energii elektrycznej mogą wpłynąć na realizowane wolumeny produkcji.

**5. Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie:** Aktualna sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie nie powinna w sposób bezpośredni wpłynąć na funkcjonowanie Spółki z uwagi na fakt, iż zdecydowana większość sprzedaży jest realizowana na rynku krajowym, a zagraniczne kontrakty obejmują jedynie takie kraje jak Niemcy, Słowacja oraz Czechy (co stanowi zaledwie ok. 1% sprzedaży). Zarząd Spółki Dominującej nie identyfikuje większych ryzyk w sferze pracowniczej, ponieważ zatrudnienie osób pochodzenia ukraińskiego jest niewielkie i obejmuje kilka osób na stanowiskach produkcyjnych, a zachowanie ciągłości produkcji nie jest zagrożone. Problemy z dostępnością pracowników zgłaszają firmy podwykonawcze, gdzie odsetek osób pochodzenia ukraińskiego na budowach jest dość spory i może to być problem dla całej branży budowlanej, szczególnie dla firm prowadzących inwestycje infrastrukturalne. Spółka nie kupuje surowców i innych materiałów niezbędnych do produkcji z Ukrainy, Rosji czy Białorusi. Trwający konflikt może jednak w sposób pośredni wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe w związku z rosnącą niepewnością i obawą o bezpieczeństwo. Zaburzenia w łańcuchach dostaw oraz większe zapotrzebowanie branży zbrojeniowej w Polsce i na świecie może spowodować kolejne wzrosty cen surowców (np. stali). Wojna może mieć również wpływ na kształtowanie się stóp procentowych i inflacji czy aktualne prognozowanie, co może przełożyć się, np. na dostępność i koszt finansowania. W ocenie Zarządu Spółki pewnym ryzykiem związanym z sytuacją może być osłabienie kursu złotego wobec euro w związku z transakcjami związanymi z zakupem surowców oraz towarów handlowych od podmiotów zagranicznych. Obserwuje się również rosnące ceny paliw, jednak w odniesieniu do całości kosztów jakie ponosi Spółka nie jest to znaczny poziom istotności. Po znaczących wzrostach w 2022 r. ceny energii spadły i ustabilizowały się. Trwający konflikt na Ukrainie przekłada się na dostęp do surowców energetycznych, które są niezbędne dla podmiotów z branży budowlanej. Ograniczony dostęp do węgla oraz gazu może nieść ryzyko związane z zaopatrzeniem w energię, szczególnie w okresie zimowym oraz powodować wzrost kosztów produkcji w związku ze wzrostem cen surowców energetycznych.

**6. Zmiany kursów walut:** Spółki z Grupy Kapitałowej narażone są na zmianę kursu walutowego EUR/PLN w związku z transakcjami związanymi z zakupem surowców oraz towarów handlowych od podmiotów zagranicznych. Grupa na bieżąco monitoruje ekspozycję walutową i analizuje ryzyko walutowe. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania ryzyko to nie jest znaczące, ponieważ nadal większość materiałów potrzebnych do produkcji Grupa nabywa od dostawców krajowych.

**7. Stopy procentowe:** Grupa narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów oprocentowanych zmienną stopą procentową. Od października 2021 miała miejsce seria podwyżek stopy referencyjnej przez Radę Polityki Pieniężnej. RPP zdecydowała się powstrzymać przed kolejnymi zmianami w październiku, listopadzie i grudniu 2022 r. Także podczas ostatnich posiedzeń w 2023 r., w okresie od stycznia do czerwca, RPP pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie. We wrześniu 2023 r. RPP zdecydowała o obniżeniu stóp procentowych. Stopa referencyjna wynosi 6,00%. Decyzje Rady Polityki Pieniężnej o kolejnych podwyżkach stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego miały na celu obniżenie inflacji. Jej wysokość w sierpniu 2023 r. wyniosła 10,1%.

## 1.8. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń:

Do podstawowych ryzyk i zagrożeń wpływających na działalność w roku 2023 możemy zaliczyć:

- **Ryzyko stopy procentowej** - Grupa narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów oprocentowanych zmienną stopą procentową. Od października 2021 miała miejsce seria podwyżek stopy referencyjnej przez Radę Polityki Pieniężnej, która zakończyła się w drugiej połowie 2022 r. Także podczas ostatnich posiedzeń w 2023 r., w styczniu, lutym, marcu, kwietniu, a także teraz w maju i czerwcu RPP pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie. We wrześniu 2023 r. RPP zdecydowała o obniżeniu stóp procentowych. Stopa referencyjna wynosi 6,00%. Decyzje Rady Polityki Pieniężnej o kolejnych podwyżkach stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego miały na celu obniżenie inflacji. Jej wysokość w sierpniu 2023 r. wyniosła 10,1%. Zdaniem analityków można się spodziewać, że stopy procentowe NBP pozostaną na obecnym poziomie.
- **Ryzyko walutowe** - Spółki z Grupy Kapitałowej narażone są na zmianę kursu walutowego EUR/PLN w związku z transakcjami związanymi z zakupem surowców oraz towarów handlowych od podmiotów zagranicznych. Grupa na bieżąco monitoruje ekspozycję walutową i analizuje ryzyko walutowe. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania ryzyko to nie jest znaczące, ponieważ nadal większość materiałów potrzebnych do produkcji Grupa nabywa od dostawców krajowych.
- **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną** - Czynnikiem mogącym mieć wpływ na działalność Grupy Libet jest uzależnienie warunków funkcjonowania od sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie. Osłabienie wzrostu gospodarczego oraz koniunktury w sektorze budowlanym może niekorzystnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.
- **Ryzyko związane z konkurencją** – Libet działa na rynku betonowych produktów wibroprasowanych, który jest rynkiem silnie konkurencyjnym, na którym obecni są krajowi producenci zarówno o zasięgu ogólnopolskim, jak i regionalnym, a także dwa podmioty należące do koncernów międzynarodowych – ze względu na ich wielkość oraz skalę prowadzonej działalności dysponują szerokim portfelem produktów oraz znaczącymi budżetami marketingowymi. Koncerny te są również w stanie ponieść znaczne koszty wspierania swoich produktów na rynku polskim, szczególnie w okresie dekonunktury.
- **Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji** - Charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Grupy potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jej kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu. Regulacjami tymi są w szczególności: przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa z zakresu papierów wartościowych, unijny rozporządzenia o ochronie danych RODO.
- **Ryzyko związane z polityką podatkową** - Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów składowych wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów składających się na jego kształt, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.
- **Ryzyko związane z rynkiem budowlanym oraz realizacją inwestycji infrastrukturalnych** – Działalność Grupy jest uzależniona od ogólnej koniunktury w budownictwie oraz od tempa realizacji inwestycji infrastrukturalnych. Sytuacja sektora budowlanego, zarówno mieszkaniowego, jak i komercyjnego, ma znaczący wpływ na kształtowanie się popytu na produkty Grupy Libet z segmentu Premium, zaś inwestycje infrastrukturalne wpływają istotnie na zapotrzebowanie na produkty z segmentu standardowego. W ostatnim czasie kondycja branży budowlanej uległa pogorszeniu, a główne obawy przedsiębiorców dotyczą portfela

zamówień na rynku krajowym oraz sytuacji finansowej. Głównymi barierami działalności, które dostrzegają przedsiębiorcy to koszty zatrudnienia, koszty materiałów oraz niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej.

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

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

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

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

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

- **Ryzyko związane z niestabilnością cen energii elektrycznej** - wysokie ceny energii mogą skutkować wzrostem kosztów ponoszonych przez Grupę, ponieważ cały proces produkcji jest uzależniony od poboru energii elektrycznej. Dominującym składnikiem polskiej energetyki wciąż jest węgiel – odpowiada on za ok. 80% produkcji energii elektrycznej w Polsce. Gwałtowne wzrosty cen prądu są spowodowane wysokimi cenami węgla oraz kosztami uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Ponadto rynek energii elektrycznej w dalszym ciągu mocno dyskontuje ryzyka związane z konfliktem pomiędzy Rosją a Ukrainą. Istnieje więc szansa, że po zakończeniu tego konfliktu ceny energii się obniżą. Kolejnym czynnikiem, który może wpłynąć na obniżenie cen są wciąż wysokie marże elektrowni, które przy tak wysokich poziomach nadal mają przestrzeń do obniżki średniej marży. Dużego potencjału w kształtowaniu cen można upatrywać również w generacji energii z fotowoltaiki, która w najbliższych okresach powinna być rozwijana. Ponadto możliwe są dalsze podwyżki cen paliw, które wpłyną na wzrost cen w łańcuchu dostaw.

- **Ryzyko związane z dostępem do energii elektrycznej, gazu ziemnego** – w związku z trwającym konfliktem na Ukrainie dostępność surowców energetycznych w Polsce tj. gaz ziemny oraz węgiel może być ograniczona. W związku z tym podmioty gospodarcze zaopatrują się z innych dostępnych źródeł, co może powodować ryzyko wystąpienia przestoju w dostępie do prądu, szczególnie w okresie zimowym. Energia elektryczna jest niezbędna do procesu produkcyjnego w zakładach Grupy Kapitałowej Libet. W okresie zimowym Grupa ma ograniczone zużycie prądu ze względu na przeprowadzane remonty zimowe. Grupa nie wykorzystuje w procesie produkcyjnym gazu ziemnego.
- **Ryzyko płynności** - w związku z trwającym konfliktem w Ukrainie, sytuacja płynnościowa Spółek na rynku może być zagrożona, tym bardziej, że postawa instytucji kredytowych i ubezpieczeniowych wobec aktualnego oraz nowego finansowania jest bardzo restrykcyjna.
- **Ryzyko płynności łańcucha dostaw** – w obliczu wojny w Ukrainie łańcuchy dostaw mogą zostać zachwiane ze względu na wprowadzane ograniczenia w ruchu lądowym. Kluczowym w przypadku tego ryzyka jest sprawny proces komunikacji z dostawcami aby zachować ciągłość cykli produkcyjnych. Grupa w większości korzysta z dostawców dostarczające podstawowe surowce do produkcji, na terytorium Polski.
- **Ryzyko związane z zakłóceniami i przerwami w funkcjonowaniu zakładów w skutek awarii i klęsk żywiołowych** – Libet stara się na bieżąco minimalizować ryzyko związane z zerwaniem ciągłości produkcji poprzez działania prewencyjne związane z okresowymi przeglądami maszyn oraz remontami w miesiącach zimowych. Grupa posiada odpowiednie umowy ubezpieczenia mienia z szeregiem klauzul dodatkowych, które uwzględniają skutki klęsk żywiołowych.
- **Ryzyko związane z kontrolą należności** – w obliczu problemu jakim są zatory płatnicze Grupa stara się w sposób aktywny zarządzać ryzykiem kredytowym kontrahentów poprzez współpracę ze sprawdzonymi, długoletnimi partnerami oraz korzystanie z usług z wywiadowni gospodarczych.
- **Ryzyko związane z sytuacją polityczną-gospodarczą w Ukrainie** – Aktualna sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie nie powinna w sposób bezpośredni wpłynąć na funkcjonowanie Spółki z uwagi na fakt, iż zdecydowana większość sprzedaży jest realizowana na rynku krajowym, a zagraniczne kontrakty obejmują jedynie takie kraje jak Niemcy, Słowacja oraz Czechy (co stanowi zaledwie ok. 1% sprzedaży). Zarząd Spółki Dominującej nie identyfikuje większych ryzyk w sferze pracowniczej, ponieważ zatrudnienie osób pochodzenia ukraińskiego jest niewielkie i obejmuje kilka osób na stanowiskach produkcyjnych, a zachowanie ciągłości produkcji nie jest zagrożone. Problemy z dostępnością pracowników zgłaszają firmy podwykonawcze, gdzie odsetek osób pochodzenia ukraińskiego na budowach jest dosyć spory i może to być problem dla całej branży budowlanej, szczególnie dla firm prowadzących inwestycje infrastrukturalne. Spółka nie kupuje surowców i innych materiałów niezbędnych do produkcji z Ukrainy, Rosji czy Białorusi. Trwający konflikt może jednak w sposób pośredni wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe w związku z rosnącą niepewnością i obawą o bezpieczeństwo. Zaburzenia w łańcuchach dostaw oraz większe zapotrzebowanie branży zbrojeniowej w Polsce i na świecie może spowodować kolejne wzrosty cen surowców (np. stali). Wojna może mieć również wpływ na kształtowanie się stóp procentowych i inflacji czy aktualne prognozowanie, co może przełożyć się, np. na dostępność i koszt finansowania. W ocenie Zarządu Spółki pewnym ryzykiem związanym z sytuacją może być osłabienie kursu złotego wobec euro w związku z transakcjami związanymi z zakupem surowców oraz towarów handlowych od podmiotów zagranicznych. Obserwuje się również rosnące ceny paliw, jednak w odniesieniu do całości kosztów jakie ponosi Spółka nie jest to znaczny poziom istotności. Po znaczących wzrostach w 2022 r. ceny energii spadły i ustabilizowały się. Trwający konflikt na Ukrainie przekłada się na dostęp do surowców energetycznych, który jest niezbędny dla podmiotów z branży budowlanej. Ograniczony dostęp do węgla oraz gazu może nieść ryzyko związane z zaopatrzeniem w energię, szczególnie w okresie zimowym oraz powodować wzrost kosztów produkcji w związku ze wzrostem cen surowców energetycznych. Mając na uwadze zwiększone koszty energii, Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu projektu mającego na celu instalację paneli fotowoltaicznych, co pozwoliłoby ograniczyć koszty produkcji. Proces produkcyjny w zakładach produkcyjnych Spółki jest uzależniony od poboru energii elektrycznej, ewentualne trudności w dostępie do energii elektrycznej mogą wpłynąć na realizowane wolumeny produkcji.

### 1.9. Sezonowość i cykliczność

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

### 1.10. Inwestycje

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa Kapitałowa Libet poniosła nakłady inwestycyjne, które są niezbędne do rozwijania oferty produktowej oraz o charakterze modernizacyjnym aby utrzymać optymalny poziom produkcji w zakładach produkcyjnych w kwocie 2,3 mln zł.

### 1.11. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 13 lipca 2023 roku Zarząd Spółki Libet S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 21/2023 o zawarciu przez Emitenta umów sprzedaży poszczególnych składników majątkowych i nieruchomości położonych w Mietkowie. Zostały zawarte umowy sprzedaży:

poszczególnych składników majątkowych, związanych z zakładem produkcyjnym Spółki położonym w Mietkowie, za cenę 7.100.000,00 zł netto oraz

prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Mietkowie (tj. działki nr 433/1, objętej księgą wieczystą nr WR1S/00038328/7 oraz działek numer 48/6, 48/7 i 48/8, objętych księgą wieczystą numer WR1S/00033466/1), będących w użytkowaniu wieczystym Spółki, wraz z prawem własności budynków i budowli zlokalizowanych na tych nieruchomościach za cenę 10.900.000,00 zł netto.

W dniu 31 sierpnia 2023 roku Zarząd Spółki Libet SA poinformował w raporcie bieżącym nr 24.2023 o nabyciu przez Emitenta od spółki zależnej Emitenta nieruchomości położonej w Mokronosie Dolnym oraz sprzedaż tej nieruchomości przez Emitenta, W dniu 31 sierpnia 2023 r., pomiędzy Emitentem, a spółką zależną Emitenta – BaumaBrick Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu została zawarta umowa sprzedaży prawa własności nieruchomości położonej w Mokronosie Dolnym (tj. działek numer 63/4, 63/6, 63/7 i 62/4, dla których Sąd Rejonowy w Środzie Śląskiej prowadzi księgę wieczystą numer WR1S/00023740/3, WR1S/00033729/3 oraz WR1S/00034539/1) („Nieruchomość”). Następnie Emitent w tym samym dniu zawarł ze spółką Kernov Properties sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Kernov”) umowę sprzedaży prawa własności Nieruchomości nabytej od spółki zależnej Emitenta, za cenę netto 1 355 000,00 zł, przy czym cena ta została zapłacona przez Kernov poprzez potrącenie tej wierzytelności z wierzytelnością Kernov w stosunku do Emitenta z tytułu umowy najmu.

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

**1.12. Realizacja prognoz**

Grupa nie publikowała prognoz na dany rok.

**2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ****2.1. Przychody i wynik finansowy Grupy**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	73 289	133 120
Koszt własny sprzedaży	( 69 098)	( 108 321)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>4 191</b>	<b>24 800</b>
Koszty sprzedaży	( 8 305)	( 11 867)
Koszty zarządu	( 8 631)	( 8 383)
Odwroćenie straty (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	163	( 230)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	18 499	(562)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 917</b>	<b>3 758</b>
Wynik na działalności finansowej	( 2 402)	( 5 820)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 515</b>	<b>( 2 063)</b>
Podatek dochodowy	( 1 285)	699
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 229</b>	<b>( 1 363)</b>

**Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2023 roku wyniosły 73 289 tys. zł, co oznacza spadek o 45% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Biorąc pod uwagę zawirowania w gospodarce wszelkie działania sprzedażowe Grupy nakierowane są na pozyskanie nowych klientów segmentu PREMIUM generującego najwyższe marże. Utrzymanie poziomu sprzedaży w dużej mierze będzie uzależnione od obecnej sytuacji makroekonomicznej. Grupa dąży w kierunku trwałej poprawy sytuacji płynnościowej Spółki, w efekcie częściowej odbudowy kapitału pracującego Spółki.



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

### **Zysk brutto na sprzedaży**

Grupa wygenerowała w pierwszym półroczu 2023 roku zysk brutto na sprzedaży w wysokości 4 191 tys. zł wobec 24.800 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadku wyniku należy upatrywać w dynamicznym otoczeniu makroekonomicznym, co ma swoje konsekwencje w dynamicznych wzrostach cen między innymi stali, cementu oraz paliw. Dodatkowo na rynku obserwowane są istotne wzrosty cen energii w związku ze wzrostem cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Problemy związane z pogarszającą się dostępnością materiałów produkcyjnych oraz nieprzewidywalnością ich cen na rynku powodują trudności w kształtowaniu bieżącej polityki cenowej. Trafność w oszacowaniu w danym momencie kosztów produkcji, ocena dostępu do komponentów determinuje osiągane marże z kilkumiesięcznym opóźnieniem.

### **Koszty sprzedaży**

W pierwszym półroczu 2023 roku koszty sprzedaży wyniosły 8 305 tys. zł, wobec 11 867 tys. zł w analogicznym okresie 2022. Niższe koszty wynikają ze spadku kosztów w wyniku spadku przychodów ze sprzedaży, ale należy mieć również na uwadze, że ceny paliw są najwyższe w historii, co przekłada się na wyższe koszty transportu. Grupa organizuje transport dla odbiorców, którzy są zainteresowani kompleksową dostawą towarów, natomiast często kontrakty są podpisywane na kilka miesięcy do przodu, przez co trafność w oszacowaniu stawki transportu do klienta jest trudna do przewidzenia. Udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży wyniósł w pierwszym półroczu 2023 roku 11,3%, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniósł 8,9%.

### **Koszty ogólnego zarządu**

W pierwszym półroczu 2023 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 8 631 tys. zł i były wyższe o 248 tys. zł wobec analogicznego okresu roku poprzedniego. Na wyższe koszty zarządu miały wpływ presja płacowa, przez co koszty wynagrodzeń były wyższe.

### **Wynik na pozostałej działalności operacyjnej**

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2023 roku wyniósł 18 499 tys. zł, wobec ujemnego wyniku 562 tys. zł w roku poprzednim. Dodatni wynik finansowy to głównie efekt sprzedaży zakładów zlokalizowanych w Kaliszu i Pruszkowie. Na obniżenie wyniku wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 2 308 tys. zł.

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

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa Kapitałowa Libet osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 5 917 tys. zł, wobec zysku na poziomie 3 758 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wyższy wynik operacyjny wynika z działań, które podjęła Spółka – sprzedaż zakładów zlokalizowanych w Pruszkowie i Kaliszu, utworzenie odpisu aktualizującego zapasy, szybsza reakcja na ceny oferowanych produktów w związku podwyżkami podstawowych kategorii zakupowych, kontrolowanie kontraktów

gdzie koszty transportu muszą kalkulowane na kilka miesięcy do przodu oraz nacisk na sprzedaż produktów wysokomarżowych.

### Wynik na działalności finansowej

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa odnotowała ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 2 402 tys. zł, który był lepszy o 3 418 tys. zł. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek kosztów finansowych to wynik rozwiązania umów kredytowych w drugiej połowie 2022r., które pozwoliły na obniżkę kosztów finansowania.

### Zysk netto

Grupa zanotowała dodatni wynik netto w pierwszym półroczu 2023 roku w wysokości 2 229 tys. zł wobec straty w wysokości 1 363 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wyższy wynik netto wynika z przyczyn opisanych w powyższych punktach. Grupa zanotowała zysk netto pomimo dynamicznego otoczenia makroekonomicznego związanego z galopującą inflacją, konfliktem zbrojnym na Ukrainie oraz nieprzewidywalnością cen surowców, energii, czy preferencji zakupowych konsumentów.

## 2.2. Sytuacja majątkowa Grupy

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 roku, 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawia poniższa tabela.

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022	Stan na 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	100 291	120 080	138 632
Prawo do użytkowania aktywów	10 449	27 063	27 657
Wartości niematerialne	18 872	25 089	24 243
Pozostałe aktywa	972	958	48
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 462	11 383	8 724
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>140 046</b>	<b>184 573</b>	<b>199 303</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	36 275	33 123	47 421
Należności z tytułu dostaw i usług	22 257	21 673	34 034
Pozostałe aktywa	6 001	4 017	6 812
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 038	1 200	563
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 765	0	36 062
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>76 337</b>	<b>60 013</b>	<b>124 891</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>216 382</b>	<b>244 586</b>	<b>324 195</b>

Na poziom wartości bilansowych wpływ ma sezonowość branży, w której działa Grupa. Zwiększone poziomy aktywów oraz poszczególnych ich pozycji, takie jak należności oraz zapasy są zróżnicowane w zależności od okresu. Zapotrzebowanie na wyroby Grupy zwiększają się w II oraz III kwartale, ze

względu na zwiększony sezon w branży budowlanej. W związku z tym Grupa odnosi się również do danych obrazujących sytuację majątkową na 30 czerwca 2022 roku.

Cześć aktywów na 30.06.2023 została przeklasyfikowana do aktywów obrotowych w związku z transakcjami sprzedaży aktywów zlokalizowanych w Mietkowie i Mokronosie Dolnym w miesiącu lipcu i sierpniu. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku wartość aktywów klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wynosi 8 765 tys. zł.

Poziom aktywów trwałych uległ spadkowi do poziomu 100 291 tys. zł. wobec 120 080 tys. zł na koniec 2022 roku. Spadek rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wynika z amortyzacji i przekwalifikowania aktywów przeznaczonych do sprzedaży do aktywów obrotowych. Spadek możemy zaobserwować na pozycji związanej z prawem do użytkowania aktywów wynikających z MSSF 16. Zmniejszenie jest wynikiem między innymi sprzedaży zakładów i związanego z nimi prawa wieczystego użytkowania gruntu.

Na dzień 30.06.2023 r. całkowity stan aktywów obrotowych jest równy 76 337 tys. zł. Na koniec 2022 roku poziom aktywów obrotowych równy był 60 013 tys. zł. Stan aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2023 roku jest wyższy o 16 324 tys. zł wobec stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku. Wzrost wynika głównie ze wzrostu stanu zapasów oraz prezentacją w aktywach obrotowych aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022	Stan na 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	500	500	500
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0	0
Kapitał zapasowy	111 961	134 668	134 668
Kapitał rezerwowany	10 000	10 000	10 000
Zyski zatrzymane	(2 931)	(27 867)	(19 241)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>119 530</b>	<b>117 301</b>	<b>125 928</b>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	119 530	117 301	125 928
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	386	401	433
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	5 632	6 311	7 088
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	6 530	19 373	19 765
Pozostałe zobowiązania	2 437	2 520	2 883
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>14 985</b>	<b>28 605</b>	<b>30 168</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 586	61 602	74 380
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	463	0	57 570
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	3 918	7 690	7 893
Pozostałe zobowiązania	27 900	29 388	28 258
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>81 867</b>	<b>98 680</b>	<b>168 100</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>96 852</b>	<b>127 285</b>	<b>198 268</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>216 382</b>	<b>244 586</b>	<b>324 195</b>

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku

Kapitał własny Grupy na koniec raportowanego okresu wyniósł 119 530 tys. zł i był wyższy o 2 229 tys. zł wobec stanu na koniec 2022 roku. Wyższy poziom kapitału własnego wynika z pozytywnego wyniku netto Grupy.

Poziom zobowiązań na 30 czerwca 2023 roku jest niższy o 30 433 tys. zł wobec wartości zobowiązań na koniec 2022 roku.

Poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosi 81 867 tys. zł i jest niższy o 16 813 wobec wartości na koniec 2022 roku. Spadek zobowiązań handlowych o 12 016 tys. zł wobec poziomu zobowiązań na koniec 2022 roku jest spowodowany spłatą zobowiązań. Grupa stale monitoruje terminy wymagalności należności i zobowiązań, dążąc do utrzymania równowagi finansowej.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022
Wskaźnik bieżącej płynności	0,93	0,74
Wskaźnik szybkiej płynności	0,49	0,46
Wskaźnik stopy zadłużenia	0,45	0,61

*Wskaźnik bieżącej płynności: majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe*

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

*Wskaźnik stopy zadłużenia: zobowiązania / aktywa ogółem.*

### 2.3. Przepływy pieniężne Grupy

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2023 roku oraz za pierwsze półrocze 2022 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 '000 PLN	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 '000 PLN	Zmiana '000 PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	( 33 682)	7 785	( 40 277)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 120	( 2 279)	17 046
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 400	( 7 436)	26 837
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 837</b>	<b>( 1 930)</b>	

Grupa w pierwszym półroczu roku 2023 wygenerowała ujemny poziom środków na działalności operacyjnej. Dodatkowo na ich wielkość wpłynęły amortyzacja w wysokości 9 410 tys. zł. Na zmniejszenie

wpływ miała głównie zmiana stanu zobowiązań o 13.447 tys. zł. oraz zmiana stanu zapasów w wysokości 3 153 tys. zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej za pierwsze półrocze 2023 ukształtowały się na poziomie 16 120 tys. zł. Dodatkowo przepływy z działalności finansowej w wysokości 17 145 tys. zł. są przede wszystkim wynikiem sprzedaży zakładów zlokalizowanych w Kaliszu i Pruszkowie. Natomiast wydatki inwestycyjne w kwocie 1 026 tys. zł. dotyczyły głównie wydatków inwestycyjnych na zapewnienie optymalnych mocy produkcyjnych.

W pierwszym półroczu przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 19 400 tys. zł. Dodatni przepływ w kwocie 18 000 wynikał głównie z wpływu z tytułu otrzymanej pożyczki.

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

Na dzień 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe w Grupie Kapitałowej, które przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki dominującej.

#### **2.5. Zasady sporządzanie półrocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Libet**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, opublikowanego w dniu 29 kwietnia 2023 roku.

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

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

W ocenie Zarządu Spółki przeprowadzone działania w I półroczu bieżącego roku oraz w miesiącach od lipca do września bieżącego roku, w tym sprzedaż zakładów, powinny w kolejnych okresach sprawozdawczych przyczynić się do poprawy sytuacji płynnościowej Spółki poprzez umożliwienie odbudowania kapitału obrotowego Spółki. Spłata całości zadłużenia kredytowego w ubiegłym roku obniżyła koszty finansowania Spółki. Ponadto Zarząd rozważa możliwość pozyskania finansowego zewnętrznego w formie pożyczki oraz faktoringu odwrotnego. W ocenie Zarządu powyższe działania pozwolą na skoncentrowaniu się na poprawie wyniku operacyjnego Spółki oraz budowaniu korzyści dla akcjonariuszy.

W ocenie Zarządu, działania podjęte w I półroczu i w miesiącach od lipca do września bieżącego roku oraz

opisana powyżej sytuacja wpłynęła pozytywnie na możliwość regulowania przez Spółkę zobowiązań, finansowanie niezbędnych inwestycji, czy współpracę z kluczowymi klientami.

### **3. POZOSTAŁE INFORMACJE**

#### **3.1. Poręczenia, gwarancje**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Libet S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Libet S.A.

#### **3.2. Zawarcie przez podmioty z Grupy transakcji z podmiotami z Grupy na warunkach inne niż rynkowe**

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

#### **3.3. Emisja, wykup i spłata instrumentów nie udziałowych i kapitałowych**

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

#### **3.4. Przeznaczenie i podział zysku za rok poprzedni.**

Zarząd Jednostki Dominującej Libet S.A. w dniu 25 maja 2023 roku podjął uchwałę o złożeniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wniosku, aby stratę Spółki za rok obrotowy 2022 w kwocie 22 707 561,05 PLN pokryć z kapitału zapasowego Spółki. Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 25 maja 2023 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu podejmując w tej sprawie jednomyślnie stosowną uchwałę. W dniu 26 czerwca 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przychyliło się do wniosku Zarządu oraz opinii Rady Nadzorczej o pokryciu straty netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 22 707 561,05 PLN z kapitału zapasowego Spółki podejmując w tej sprawie uchwałę.

#### **3.5. Dywidenda**

Do dnia publikacji niniejszego raportu tj. w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 29 września 2023 roku jednostka dominująca nie wypłacała dywidendy oraz nie proponowała dywidendy do wypłaty.

### 3.6. Sprawy sporne

Na dzień 30 czerwca 2023 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka dominująca i spółki Grupy nie były stronami żadnych znaczących (tj. mających wpływ na wynik Grupy) postępowań arbitrażowych i sądowych.

### 3.7. Znaczący akcjonariusze Jednostki Dominującej

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 29 września 2023 roku.

Akcjonariat LIBET SA na dzień 29.09.2023				
Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Porozumienie p. Krzysztof Moska oraz GAMRAT S.A.	12 871 867	25,74%	12 871 867	25,74%
Szymon Mioduchowski	10 013 572	20,03%	10 013 572	20,03%
Nationale Nederlande PTE S.A.	5 185 109	10,37%	5 185 109	10,37%
Jendava Consultants Limited	5 009 539	10,02%	5 009 539	10,02%
Jerzy Józef Gabrielczyk*	4 759 539	9,52%	4 759 539	9,52%
PKO BP Bankowy OFE	4 788 722	9,58%	4 788 722	9,58%
Pozostali Akcjonariusze	7 371 652	14,74%	7 371 652	14,74%
<b>RAZEM</b>	<b>50 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>50 000 000</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 28 maja 2023 roku, do dnia 29 września 2023 roku (data bieżącego raportu) struktura własnościowa kapitału uległa zmianie.

W dniu 23.06.2023 roku Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 17/2023 o otrzymaniu zawiadomienia dotyczącego stanu posiadania akcji Spółki. W dniu 22.06.2023 Jerzy Józef Gabrielczyk posiadający 5 009 539 akcji i głosów w spółce Libet S.A., stanowiących 10,02% ogólnej liczby akcji i głosów, sprzedał poza sesyjnie 250 000 sztuk akcji, stając się tym samym posiadaczem 4 759 539 akcji i głosów stanowiących 9,518% ogólnej liczby akcji i głosów

W dniu 18.07.2023 Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 22/2023 o doręczeniu Spółce dnia 18 lipca 2023 roku zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów z akcji Libet SA akcji. Spółka Gamrat S.A. działając w imieniu własnym oraz Pana Krzysztofa Moski w oparciu o Porozumienie z dnia 4 stycznia 2022 roku pomiędzy Gamrat S.A a Panem Krzysztofem Moską jako akcjonariuszami spółki Libet S.A., obejmujące

współdziałanie w zakresie nabywania akcji Spółki, zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz prowadzeniu stałej polityki wobec Spółki, poinformował, że w wyniku zawarcia Porozumienia i zawarcia kolejnych transakcji zakupu akcji Libet S.A. przez strony Porozumienia, łączny stan posiadania akcji Spółki Libet S.A. przekroczył próg 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą stanu posiadania strony porozumienia posiadały łącznie 12 283 866 akcji

Reprezentujących 24,57% kapitału zakładowego Spółki Libet SA i uprawniających do 12 283 866 głosów na WZA co stanowiło 24,57% ogólnej liczby głosów na WZA. Po zmianie stanu posiadania, w wyniku zawarcia transakcji pakietowej poza sesyjnej zakupu akcji Libet S.A. rozliczonej w dniu 14.07.2023 przez Pan Krzysztofa Moskę strony Porozumienia posiadają łącznie 12 871 867 akcji Libet S.A., reprezentujących 25,74% kapitału zakładowego Spółki Libet S.A. i uprawniających do 12 871 867 głosów na WZA co stanowi 25,74% ogólnej liczby głosów na WZA. Jednocześnie po zmianie stanu posiadania strony Porozumienia posiadają odpowiednio

Strona Porozumienia	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Gamrat S.A.	9 789 877	19,58%	9 789 877	19,58%
Krzysztof Moska	3 081 990	6,16%	3 081 990	6,16%
<b>RAZEM</b>	<b>12 871 867</b>	<b>25,71%</b>	<b>12 871 867</b>	<b>25,71%</b>

### 3.8. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień przekazania raportu tj. na dzień 29.09.2023 Spółka nie posiada informacji o posiadaniu akcji Libet S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 30.05.2023 Pan Jerzy Józef Gabrielczyk – Członek Rady Nadzorczej posiadał 5 009 539 akcji Spółki. W dniu 1 czerwca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie odwołania Pana Jerzego Gabrielczyka z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

### 3.9. Informacje dotyczące przeglądu sprawozdania finansowego

W dniu 22 grudnia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o wyborze firmy WBS Audyt Sp. z o.o. z/s w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego za numerem 3685 do przeprowadzenia:

- a) przeglądu sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za pierwsze półrocze 2022 roku oraz pierwsze półrocze 2023 roku,
- b) badania sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za lata 2022 i 2023.



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku

Dnia 27.12.2022 r. została podpisana umowa z firmą WBS Audyt Sp. z o.o. z/s w Warszawie. Ww. wybór nastąpił w zgodzie odpowiednimi przepisami prawa oraz wewnętrznymi procedurami Spółki, w szczególności wybór ten jest zgodny z rekomendacją przedłożoną Radzie Nadzorczej Spółki przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki, w tym także co do uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki o której mowa w art. 130 ust. 3 pkt. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089, ze zmianami).

#### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że na 30 czerwca 2023 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku według jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Libet S.A. oraz Grupy Kapitałowej Libet S.A. oraz ich wynik finansowy, oraz że śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

#### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA**

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Libet S.A. oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Libet za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego wniosku z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Libet S.A. oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Libet zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....  
Jacek Gwiżdż – Członek Zarządu

Wrocław, 29 września 2023 roku