

**GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 ROKU**

**Wrocław, 8 sierpnia 2024 roku**

**Spis treści:**

1.	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....	3
1.1.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej i Grupie .....	3
1.2.	Produkty i usługi .....	4
1.3.	Rynki zbytu .....	5
1.4.	Struktura Grupy Kapitałowej .....	5
1.5.	Istotne wydarzenia .....	6
1.6.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju nowych produktów .....	7
1.7.	Czynniki wpływające na wyniki finansowej w perspektywie kolejnego półrocza .....	7
1.8.	Sezonowość i cykliczność .....	11
1.9.	Inwestycje .....	11
1.10.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	11
1.11.	Realizacja prognoz .....	12
2.	OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ .....	12
2.1.	Przychody i wynik finansowy Grupy .....	12
2.2.	Sytuacja majątkowa Grupy .....	14
2.3.	Przepływy pieniężne Grupy .....	16
2.4.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym .....	16
2.5.	Zasady sporządzanie półrocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Libet .....	16
2.6.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę .....	16
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	17
3.1.	Poręczenia, gwarancje .....	17
3.2.	Zawarcie przez podmioty z Grupy transakcji z podmiotami z Grupy na warunkach inne niż rynkowe .....	17
3.3.	Emisja, wykup i spłata instrumentów nie udziałowych i kapitałowych .....	17
3.4.	Przeznaczenie i podział zysku za rok poprzedni .....	17
3.5.	Dywidenda .....	17
3.6.	Sprawy sporne .....	17
3.7.	Znaczący akcjonariusze Jednostki Dominującej .....	17
3.8.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	18
3.9.	Informacje dotyczące przeglądu sprawozdania finansowego .....	18

## 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 Gieldzie 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 2 spółki zależne: BaumaBrick Sp. z o.o. oraz Aristoni Sp. z o.o.

W dniu 23 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki Libet S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez Libet S.A. 100% udziałów w spółce Aristoni Sp. z o.o. W dniu 02.08.2024 Zarząd Libet S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 34/2024 o zawarciu w dniu 02.08.2024 przez Libet S.A. jako sprzedającego, z podmiotem niepowiązanym kapitałowo i osobowo z Grupą Kapitałową Libet S.A., jako kupującym, umowy sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej Aristoni Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Ostateczna cena sprzedaży udziałów została określona na kwotę 5 tys. zł Sprzedaż udziałów w spółce Aristoni Sp. z o.o. nie będzie wpływać na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Spółka Aristoni Sp. z o.o. nie prowadziła działalności, a jej przychody w ostatnim roku obrotowym, zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku, wyniosły zero złotych. W efekcie sprzedaży udziałów w tej Spółce, uproszczeniu ulegnie struktura Grupy Kapitałowej Spółki.

W dniu 26 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki Libet S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na połączenie spółki Libet S.A. ze spółką BaumaBrick Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

## 1.2. Produkty i usługi

Libet jest jednym z producentów betonowych materiałów nawierzchniowych produkowanych w technologii wibroprasowania, wet-cast oraz stampo. Produkty oferowane są w dwóch segmentach:

- segment premium,
- segment standardowy.

Kostkę brukową możemy zaliczyć do najpopularniejszych zewnętrznych materiałów nawierzchniowych. Produkty z betonu oferują bogactwo możliwości kreatywnych. 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 Deco oferuje szeroki wachlarz produktów premium. Znajdziemy tu kostki postarzane (Produkty Antico), kostki z wykończeniem kruszyw naturalnych typu bazalt, granit etc., kostki szlachetne- płukane (Elegante), produkty high premium o powierzchniach śrutowano-szczotkowanych (aspero), produkty w kolorowych melanzach uzyskanych w specjalnych procesach barwienia (colormix) lub minimalistyczne jednobarwne i nowoczesne nawierzchnie (monocolor).

Grupa Impresio obejmuje płyty betonowe wielkoformatowe. Wśród płyt z betonu dominują dwa kierunki. Pierwszy to nowoczesny minimalizm przejawiający się w jednolitej kolorystyce i dużych, na ogół gładkich powierzchniach (płyty wibroprasowane). Drugi zaś, to motywy inspirowane światem przyrody, uzyskane dzięki technologii zwanej wet-cast (nadających płytom określone kształty i faktury). Uzupełnieniem oferty są produkty z linii Stampo – elementy małej architektury (beton architektoniczny), które doskonale wpiszą się w przestrzeń zarówno publiczną jak i prywatną. W tej grupie produktowej znajdziemy między innymi elementy takie jak kule, donice, sześciany.

W swojej ofercie Libet posiada również produkty Eco. Są to między innymi płyty antysmogowe o wysokich właściwościach fotokatalitycznych i samoczyszczących, produkty posiadające powierzchnię biologicznie czynną oraz system krat TTE.

W trosce o środowisko, firma wprowadziła do oferty nowoczesny system ekologicznych nawierzchni TTE, które wykonane są w 100% z recyklingu, charakteryzujący się wysoką przepuszczalnością wody, dając możliwość tworzenia powierzchni biologicznie czynnych. Ułożone nawierzchnie doskonale sprawdzają się w zróżnicowanych lokalizacjach, od ścieżek, alejek i placów, przez parkingi i podjazdy, po tereny rekreacyjne, a nawet padoki jezdzieckie.

Produkty z linii LibetEco są idealnym wyborem dla klientów zorientowanych na ekologię oraz poszukujących materiałów o wysokich standardach jakościowych. Dzięki wprowadzeniu innowacyjnych produktów Eco, Libet potwierdza swoje zaangażowanie w oferowanie rozwiązań zgodnych z najnowszymi trendami i potrzebami rynku, jednocześnie przyczyniając się do ochrony środowiska naturalnego.

Produkty z segmentu Premium adresowane są do najbardziej wymagających klientów. Ta grupa odbiorców zorientowana jest na zabudowę otoczenia swoich domostw materiałami o wysokich właściwościach jakościowych i estetycznych.

Jednym z najwyższych wyznaczników jakości są płyty gresowe (grupa Ceramic), należą one do segmentu top premium, który charakteryzuje się połączeniem estetyki, funkcjonalności oraz wyjątkowych parametrów technicznych.

Oferta ceramiczna firmy Libet oferuje szeroki zakres zróżnicowanych rozmiarów, kolorów, struktur oraz sposobów układania. Różnorodny system montażu pozwala na uzyskanie funkcjonalnych rozwiązań w ogrodach, parkach, na tarasach, dziedzińcach czy przy basenach.

Komplementarnym uzupełnieniem portfolio produktowego są:

- wsporniki tarasowe służące do zabudowy tarasów wentylowanych- rozwiązanie to daje wiele korzyści, umożliwia swobodny przepływ powietrza pod powierzchnią oraz zapewnia prawidłowy odpływ wody deszczowej. Co ważne ich montaż jest szybki i nieskomplikowany, a przy tym gwarantuje trwałość oraz wytrzymałość przez lata.

- oświetlenie ogrodowe. Funkcjonalne i bezpieczne 12V światło to wyjątkowe dopełnienie aranżacji. Zapewnia komfort użytkowania i ochronę posesji, tworząc niepowtarzalny klimat. W ofercie posiadamy szeroki wybór nowoczesnych opraw, takich jak: słupki świetlne, reflektory czy lampy ścienne, najazdowe oraz ozdobne.

- chemia budowlana, która pozwala na impregnację, czyszczenie oraz wykończenie płyt betonowych i kostek brukowych.

Rozszerzeniem oferty jest pakiet usług projektowych, w którym zastosowanie mają głównie produkty z segmentu premium oraz linii Ceramic. Kombinacje szerokiej oferty Libet dają nieograniczone możliwości aranżacyjne. Zespół doświadczonych

projektantów projektuje nie tylko kostki z segmentu premium czy też linii Ceramic, ale dzięki kolekcji Completo, Stampo i Light stworzy elementy małej architektury, ogrodzenia, a także oświetlenie. Pakiet usług projektowych charakteryzuje indywidualne podejście do każdego klienta, uwzględniające jego preferencje i oczekiwania, a także unikalny charakter każdej inwestycji.

W firmie Libet działa również system dystrybucji, dostarczający produkty z każdego segmentu, zarówno w Polsce jak i poza nią. Opiera się on głównie na ładunkach FTL w przypadku kostek z segmentów premium i standard. W przypadku produktów z linii Ceramic, Light oraz innych towarów są to głównie przesyłki kurierskie zarówno drobnicowe jak i paletowe.

Indywidualni konsumenci jak i klienci komercyjni (np. centra handlowe) oraz deweloperzy, stanowią znaczną grupę odbiorców z segmentu Premium, którzy wykorzystują produkty Libet do zabudowy terenów wokół swoich obiektów (np. skwery, patia, ogrody, tereny wokół centrów handlowych).

Oferta Libet obejmuje także produkty z segmentu standard, które cieszą się stałym zainteresowaniem głównie ze strony dużych firm wykonawczych, poszukujących materiałów spełniających najwyższe standardy jakościowe oraz zapewniające długoterminową wytrzymałość. Produkty przemysłowe znajdują zastosowanie np. przy tworzeniu parkingów, chodników, skwerów, a także przy obiektach użyteczności publicznej. W ramach segmentu produkowane są betonowe kostki brukowe, płyty chodnikowe, krawężniki oraz obrzeża betonowe czy jak również płyty ażurowe. Libet kontynuuje rozwój swojej oferty produktów przemysłowych, aby sprostać potrzebom swoich klientów biznesowych i umożliwić im skuteczną realizację projektów.

Libet S.A. poprzez swoją spółkę zależną BaumaBrick realizuje dostawy pod marką BaumaBrick do sieci DIY oraz grup zakupowych. Firma Baumabrick posiada asortyment produktowy dedykowany dla potrzeb partnerów B2B i nie konkurujący z asortymentem produktowym Libet (inne portfolio produktów). Główny asortyment produktowy to płyty płukane, obrzeża palisadowe oraz produkty przemysłowe tj. ażury, krawężniki czy prostokąty. Marka Baumabrick ma pozytywny wizerunek i rozpoznawalność - dzięki niej Libet posiada kompleksową ofertę dla wszystkich grup klientów, w tym dla klienta indywidualnego i biznesowego. Firma Baumabrick posiada wieloletnie relacje z wiodącymi sieciami DIY w Polsce, jak również zawarte kontrakty na dostawy produktów do sieci DIY. Asortyment produktowy BaumaBrick sprzedawany jest w ponad 100 sklepach sieci DIY na terenie Polski, co oznacza dostępność produktów dla klientów indywidualnych praktycznie w każdym miejscu w kraju.

Libet poprzez markę BaumaBrick wychodzi naprzeciw oczekiwaniom klientów indywidualnych, którzy dokonują zakupów w sieciach DIY w związku z remontami lub innymi inwestycjami prywatnymi.

Produkty Baumabrick sprzedawane w sieciach DIY i hurtowniach centralnych sprzedaży cieszą się zainteresowaniem klientów indywidualnych.

### 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

Grupa Kapitałowa Libet S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Libet”) składa się ze Spółki Libet S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”,) i jej dwóch Spółek zależnych, w których Libet S.A. posiada 100% udziałów:

- BaumaBrick Sp. z o.o. (do dnia 2 października 2013 roku Spółka działała pod nazwą Libet Libiąż Sp. z o.o.),
- Aristoni Sp. z o.o.

Przedmiot działalności oraz adresy poszczególnych jednostek zaprezentowano w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów w głosach (%)	Metoda konsolidacji
BaumaBrick Sp. z o.o.	sprzedaż kostki brukowej	Polska, Wrocław, ul. Michalczyka 5	100%	pełna
Aristoni Sp. z o.o.	sprzedaż kostki brukowej	Polska, Wrocław, ul. Michalczyka 5	100%	pełna

W dniu 23 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki Libet S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez Libet S.A. 100% udziałów w spółce Aristoni Sp. z o.o. W dniu 02.08.2024 Zarząd Libet S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 34/2024 o zawarciu w dniu 02.08.2024 przez Libet S.A. jako sprzedającego, z podmiotem niepowiązany kapitałowo i osobowo z Grupą Kapitałową Libet S.A., jako kupującym, umowy sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej Aristoni Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Ostateczna cena sprzedaży udziałów została określona na kwotę 5 tys. zł. Sprzedaż udziałów w spółce Aristoni Sp. z o.o. nie będzie wpływać na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Spółka Aristoni Sp. z o.o. nie prowadziła działalności, a jej przychody w ostatnim roku obrotowym, zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku, wyniosły zero złotych. W efekcie sprzedaży udziałów w tej Spółce, uproszczeniu ulegnie struktura Grupy Kapitałowej Spółki.

W dniu 26 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki Libet S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na połączenie spółki Libet S.A. ze spółką BaumaBrick Sp. z o.o.

### 1.5. Istotne wydarzenia

W dniu 20.02.2024 r., pomiędzy spółką BRUK-BET sp. z o.o. z siedzibą w Niecieczy („BRUKBET”) a Emitentem doszło do zawarcia następujących umów: – umowy sprzedaży nieruchomości położonej w Toruniu składającej się z działek ewidencyjnych o numerach: 31/1, 31/2 i 219/1, objętych księgą wieczystą Kw nr TO1T/00119496/0 wraz z prawem własności budynków i budowli zlokalizowanych na tej nieruchomości, za cenę 14.520.000,00 zł netto powiększoną o należny podatek od towarów i usług, oraz – aneksu numer 1 do przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 01.02.2024 r. dotyczącej sprzedaży poszczególnych składników majątkowych związanych z zakładem produkcyjnym Spółki położonym w Toruniu, którego przedmiotem jest zmiana listy środków trwałych objętych przedwstępną umową sprzedaży oraz obniżenie łącznej ceny netto sprzedaży o kwotę 5.250,00 zł, oraz – umowy sprzedaży poszczególnych składników majątkowych związanych z zakładem produkcyjnym Spółki położonym w Toruniu za cenę 12.494.750,00 zł netto powiększoną o należny podatek od towarów i usług, („Umowy”). Zawarcie powyższych umów stanowi wykonanie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości z dnia 01.02.2024 r. i przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 01.02.2024 r. dotyczącej poszczególnych składników majątkowych związanych z zakładem Spółki położonym w Toruniu, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym z dnia 01.02.2024 r. nr 4/2024 objętym korektą (sprostowaniem oczywistej omyłki pisarskiej) z dnia 02.02.2024 r.

W dniu 26 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki Libet S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na połączenie spółki Libet S.A. ze spółką BaumaBrick Sp. z o.o.

W ocenie Zarządu Spółki przeprowadzone działania w I półroczu bieżącego roku oraz w miesiącu lipcu bieżącego roku, powinny w kolejnych okresach sprawozdawczych przyczynić się do poprawy sytuacji płynnościowej Spółki poprzez umożliwienie odbudowania kapitału obrotowego Spółki. W ocenie Zarządu powyższe działania pozwolą na skoncentrowanie się na poprawie wyniku operacyjnego Spółki oraz budowaniu korzyści dla akcjonariuszy.

W ocenie Zarządu, podjęte powyżej działania wpłyną 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 Toruniu w I półroczu 2024 i środków trwałych zlokalizowanych w dzierżawionym zakładzie produkcyjnym w Mysłowicach, pozwoliła na zmniejszenie zadłużenia, dzięki czemu działalność operacyjna Grupy uległa poprawie.

b) Bieżąca oraz przyszła działalność Grupy nie jest obecnie zagrożona, Zarząd nie widzi ryzyka utraty płynności finansowej ze względu na fakt pozyskania środków finansowych z transakcji zbycia aktywów oraz ograniczenie bieżących kosztów działalności

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

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

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

W 2024 roku wykonano udane próby produkcji materiałów z grupy Impresio (plyty betonowe Maxima 80x80x8 cm, Maxima 80x40x8 cm) i Decco (Imola Retta) w nowej kolorystyce funkcjonującego segmentu colormix w technologii colorflex (kolor Porfirowy i Safari), która wychodzi naprzeciw trendom rynkowym i oczekiwaniom klientów.

Dodatkowo po przeprowadzeniu szeregu prób zmiany kruszywa w kostkach płukanych (kolekcja Elegante) wprowadzono do oferty nowy kolor Nero Lumino, uszlachetniony o drobne kruszywa białe i dające delikatny połysk (efekt Glamour).

Wykonano także próby modernizacji kolorów ze spadkowym trendem sprzedażowym (Pastello oraz Śródziemnomorski) w grupie Libet Decco System kostek Trio 6 cm.

Ponadto Spółka jest w trakcie końcowych prób nowego systemu spoiw do wykonania zapraw drenażowych, często stosowanych jako stabilna podbudowa tarasów, chodników i podjazdów zabudowanych z płyt ceramicznych, betonowych wibroprasowanych, Wet Cast oraz materiałów kamiennych.

Zakończone zostały też próby związane z wykorzystaniem kruszywa betonowego z recyklingu. Po serii badań zostały ustalone końcowe receptury z wykorzystaniem wybranej frakcji kruszywa betonowego do wykorzystania w betonach warstwy konstrukcyjnej wyrobów serii przemysłowej. Obecnie firma finalizuje ustalenia cenowe z odbiorcą półwyrobu kruszywa betonowego i jednocześnie dostawcą gotowego kruszywa betonowego do wykorzystania w produkcji.

## 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 05 lipca 2024 r., Wzrost PKB w 2024 roku wyniesie 3,0%, w roku 2025 – 3,8%, a w roku 2026 3,1%. Wzrost gospodarczy według NBP będzie ograniczany przez restrykcyjną politykę pieniężną przy założeniu o utrzymaniu stóp procentowych na niezmiennym poziomie, ograniczona skala ożywienia w otoczeniu gospodarczym Polski czy wzrost skłonności do oszczędzania.

Według danych NBP pozytywnie na koniunkturę wpłynie z kolei ustępowanie skutków szoków podażowych na światowych rynkach surowców energetycznych, wysoka dynamika wynagrodzeń i działania fiskalne zwiększające dochody do dyspozycji gospodarstw domowych oraz silny wzrost napływu funduszy unijnych w 2025 r. w ramach perspektywy finansowej 2012-2027.

Według danych NBP w roku 2024 inflacja CPI ma kształtować się na poziomie 3,7%, w 2025 roku 5,2 % a z kolei w 2026 roku 2,7%. Na spadek inflacji, według NBP, wpływać będzie wygaśnięcie efektów odmrażania cen energii, wygaśnięcie czynników podwyższających inflację cen żywności, wysoka realna stopa procentowa ograniczająca presję popytową, spadek dynamiki kosztów pracy, ograniczony wzrost cen importu związany z niską inflacją w otoczeniu polskiej gospodarki. Na wzrost inflacji może z kolei wpłynąć ograniczenie działań osłonowych dla cen energii, przejściowy wzrost inflacji cen żywności czy przyspieszenie wzrostu gospodarczego.

## 2. Sytuacja w budownictwie:

Główny produktem sprzedawanym przez Spółkę są różnego rodzaju kostki betonowe, w związku z czym jej sprzedaż związana jest między innymi z ilością domów oddawanych do użytkowania czy rozpoczętych budów, które zakupują kostkę w procesie inwestycyjnym.

Według danych GUS, w czerwcu 2024 roku odnotowano zmniejszenie produkcji budowlano-montażowej w skali roku we wszystkich działach budownictwa. Dla przedsiębiorstw, których podstawową działalnością były prace budowlane specjalistyczne – o 11,8%, jednostek zajmujących się wznoszeniem budynków – o 17,9% oraz zajmujących się budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 0,9%.

W I półroczu 2024 roku, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, zmniejszenie produkcji odnotowano dla jednostek zajmujących się wznoszeniem budynków - o 8,5%, wykonujących roboty budowlane specjalistyczne - o 10,6% oraz zajmujących się budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - o 7,6%.

Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym, produkcja budowlano-montażowa w czerwcu 2024 r. ukształtowała się na poziomie o 6,4% niższym w porównaniu z analogicznym miesiącem 2023 roku oraz o 2,1% niższym w porównaniu z majem 2024 roku.

W stosunku do maja 2024 roku produkcja budowlano-montażowa wzrosła wśród jednostek zajmujących się budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (o 18,1%), utrzymała się na poziomie sprzed miesiąca w przedsiębiorstwach realizujących roboty budowlane specjalistyczne, a zmniejszyła się w jednostkach, których podstawową działalnością było wznoszenie budynków (o 8,1%).

Spadek produkcji budowlano-montażowej w I półroczu 2024 jest m.in. wynikiem okresowego wyhamowania inwestycji infrastrukturalnych po kumulacji w 2023 r. w związku z zakończeniem projektów współfinansowanych z poprzedniej perspektywy UE, przy jednoczesnej wcześniejszej kontrakcji projektów z bieżącej perspektywy na lata 2021 – 2027. 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.

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 pierwszym półroczu 2024 roku oddano do użytkowania 95,5 tys. mieszkań, tj. 14,6% mniej niż w analogicznym okresie 2023 roku. Deweloperzy przekazali do eksploatacji 58,5 tys. mieszkań – o 9,3% mniej niż przed rokiem, natomiast inwestorzy indywidualni 34,8 tys. mieszkań, tj. o 23,6% mniej.



Według danych GUS, w okresie styczeń-czerwiec 2024 r. wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia budowy 143,3 tys. mieszkań, tj. o 28,0% więcej niż przed rokiem. Pozwolenia na budowę największej liczby mieszkań otrzymali deweloperzy (101,2 tys., wzrost o 37,2% r/r) oraz inwestorzy indywidualni (39,0 tys., wzrost o 12,5%). W pierwszym półroczu 2024 r. rozpoczęto budowę 122,4 tys. mieszkań, tj. o 43,0% więcej niż przed rokiem. Deweloperzy przystąpili do budowy 80,6 tys. mieszkań (o 68,1% więcej r/r), a inwestorzy indywidualni 39,9 tys. (o 12,2% więcej).

W czerwcu 2024 roku, w porównaniu do poprzedniego miesiąca, spadła liczba mieszkań, na których budowę wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia z projektem budowlanym (o 1,8%). Wzrosła z kolei liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto (o 7,1%) oraz liczba mieszkań oddanych do użytkowania (o 16,1%)

W I półroczu 2024 można więc zaobserwować spadek ilości mieszkań oddanych do użytkowania i jednocześnie wyraźną poprawę sytuacji w obszarze związanym z wydawaniem pozwoleń na budowę i w obszarze rozpoczęcia budowy nowych mieszkań zarówno przez deweloperów jak i inwestorów indywidualnych.

Pozytywnymi czynnikami stymulującymi rozwój budów mieszkań, może być wejście w życie programu Bezpieczny Kredyt 2 proc. oraz ogólna poprawa rynkowej koniunktury. Do czynników pozytywnych można zaliczyć stabilizację stóp procentowych, czy notowany spadek inflacji, co może wskazywać na prawdopodobieństwo powolnej odbudowy podaży w zakresie dostępnych mieszkań. Jako czynnik stymulujący rozwój budów mieszkań można zaliczyć zmieniające się przepisy o planowaniu przestrzennym, a także stabilizacja cen materiałów budowlanych, polityka środowiskowa UE i korzyści dla gospodarstw wieloosobowych planowane w nowym programie dopłat kredytów.

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> jest możliwa bez pozwolenia, kierownika i książki budowy – a jedynie na podstawie zgłoszenia. Ten pakiet zmian wprowadzonych w ramach Polskiego Ładu znacznie przyspieszył i ułatwił 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 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 materiałów budowlanych w czerwcu 2024 r., w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r., spadły średnio o 1,3%. Analizując zaś dane narastająco (za okres styczeń-czerwiec 2024 do roku 2023) ich dynamika utrzymuje się na poziomie minus 2,7%.

Ceny towarów w czerwcu 2024 r., w stosunku do czerwca 2023 r., wzrosły w 6 grupach towarowych, głównie w grupach: cement, wapno (+4%), płyty OSB, drewno (+3%), farby, lakiery (+2%). Spadek cen nastąpił w 14 kategoriach. Do 1% spadły ceny w grupach: chemia budowlana, stolarka i wyposażenie, AGD. W kolejnych grupach spadki były następujące: instalacje, ogrzewanie, izolacje termiczne, płytki, łazienki, kuchnie oraz oświetlenie, elektryka (po -2%), narzędzia, izolacje wodochronne i dekoracje (po -3%), ogród i hobby (-4%), sucha zabudowa (-5%) oraz wykończenia (-6%). Największy spadek miał miejsce w kategorii dachy, rynny (-7%).

Spółka w okresie 6 miesięcy 2024 nie odczuła istotnych zakłóceń w dostawach surowców i materiałów produkcyjnych, natomiast trudności możemy zaobserwować w zmianie 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. 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 oraz konfliktem na Bliskim Wschodzie. 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.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest obecnie funkcjonująca ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego m.in. rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

## **5. Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie:**

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 takie kraje jak Niemcy, Belgia, Słowacja, Dania, Włochy, Niderlandy, Szwecja, co stanowi zaledwie ok. 1,0 % 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. 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 w Ukrainie, 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 z ograniczonym dostępem do energii elektrycznej, szczególnie w okresie zimowym. 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. Dodatkowo napięcia na Bliskim Wschodzie wprowadzają niepewność co do globalnego rynku 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. Zmiany stóp procentowych:**

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. W 2023 r. RPP zdecydowała o obniżeniu stopy referencyjnej do poziomu 5,75%. W 2024 r. Rada Polityki Pieniężnej utrzymała wysokość stopy referencyjnej na niezmiennym poziomie 5,75%.

Restrykcyjna polityka NBP ma na celu przede wszystkim ograniczenie inflacji. Według danych NBP w roku 2024 inflacja CPI ma kształtować się na poziomie 3,7%, w 2025 roku 5,2% a z kolei w 2026 roku 2,7%. Na spadek inflacji, według NBP, wpłynąć

będzie wygaśnięcie efektów odmrażania cen energii, wygaśnięcie czynników podwyższających inflację cen żywności, wysoka realna stopa procentowa ograniczająca presję popytową, spadek dynamiki kosztów pracy, ograniczony wzrost cen importu związany z niską inflacją w otoczeniu polskiej gospodarki. Na wzrost inflacji może z kolei wpłynąć ograniczenie działań osłonowych dla cen energii, przejściowy wzrost inflacji cen żywności czy przyspieszenie wzrostu gospodarczego.

Zgodnie z publikacją GUS z 15 lipca 2024 r. „Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych w czerwcu 2024 r.” ceny towarów i usług konsumpcyjnych w czerwcu 2024 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ubiegłego roku wzrosły o 2,6% (przy wzroście cen usług – o 6,1% i towarów – o 0,3%).

### 1.8. 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.

### 1.9. Inwestycje

W pierwszym półroczu 2024 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 bieżącym okresie Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1,1 mln zł oraz dokonano zakupu znaku towarowego BaumaBrick za kwotę 0,5 tys. zł.

### 1.10. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 2.07.2024 r. Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 32/2024, że w dniu 2.07.2024 r., pomiędzy spółką BRUK-BET sp. z o.o. z siedzibą w Niecieczy („BRUK-BET”) a Spółką doszło do zawarcia umowy sprzedaży poszczególnych składników majątkowych (ruchomości) związanych z zakładem produkcyjnym Spółki położonym w Mysłowicach za cenę 7.000.000,00 zł netto powiększoną o należny podatek od towarów i usług („Umowa”). Umowa została zawarta w ramach procesu negocjacji dotyczącego sprzedaży składników majątkowych Spółki położonych w Mysłowicach, który został rozpoczęty w dniu 9 lutego 2024 r., kiedy to przedstawiciel BRUKBET złożył Spółce wstępną propozycję zakupu poszczególnych składników majątkowych z zakładu w Mysłowicach należącego do Spółki. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu informacji poufnej dotyczącej rozpoczęcia ww. procesu negocjacji. Proces negocjacji składał się z kilku etapów, a w jego toku konieczne było m.in. zawarcie porozumienia o rozwiązaniu umowy dzierżawy nieruchomości, na której zlokalizowany jest zakład LIBET S.A. w Mysłowicach, jak również uzyskanie zgody Rady Nadzorczej Spółki na sprzedaż. 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, jak również 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. Spółka poinformowała, że zamiarem nabywcy jest zawarcie we własnym imieniu umowy dzierżawy nieruchomości, na której zlokalizowany był zakład produkcyjny w Mysłowicach i w związku z tym kontynuowanie działalności zakładu produkcyjnego oraz utrzymanie miejsc pracy załogi.

W dniu 23 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki Libet S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez Libet S.A. 100% udziałów w spółce Aristoni Sp. z o.o. W dniu 02.08.2024 Zarząd Libet S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 34/2024 o zawarciu w dniu 02.08.2024 przez Libet S.A. jako sprzedającego, z podmiotem niepowiązanym

kapitałowo i osobowo z Grupą Kapitałową Libet S.A., jako kupującym, umowy sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej Aristoni Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Ostateczna cena sprzedaży udziałów została określona na kwotę 5 tys. zł. Sprzedaż udziałów w spółce Aristoni Sp. z o.o. nie będzie wpływać na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Spółka Aristoni Sp. z o.o. nie prowadziła działalności, a jej przychody w ostatnim roku obrotowym, zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku, wyniosły zero złotych. W efekcie sprzedaży udziałów w tej Spółce, uproszczeniu ulegnie struktura Grupy Kapitałowej Spółki.

Po zakończeniu okresu śródrocznego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, 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/>

### 1.11. Realizacja prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na dany rok.

## 2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

### 2.1. Przychody i wynik finansowy Grupy

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	55 637	73 289
Koszt własny sprzedaży	( 53 072)	( 69 098)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>2 565</b>	<b>4 191</b>
Koszty sprzedaży	( 5 155)	( 8 305)
Koszty zarządu	( 6 296)	( 8 631)
Odwroćenie straty (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	( 235)	163
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	9 357	18 499
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>236</b>	<b>5 917</b>
Wynik na działalności finansowej	120	( 2 402)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>356</b>	<b>3 515</b>
Podatek dochodowy	( 183)	( 1 286)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>173</b>	<b>2 229</b>

#### Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2024 roku wyniosły 55 637 tys. zł, co oznacza spadek o 24,09 % 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.

Spadek przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika głównie z dwóch czynników tj. spadku popytu oraz zmniejszenia wolumenu sprzedaży w związku ze zbyciem zakładów produkcyjnych w roku 2023 oraz zakładu w Toruniu w roku 2024.

W ocenie Zarządu wynik przychodowy osiągnięty w I półroczu pomimo dynamicznego otoczenia makroekonomicznego są optymalne. Natomiast należy mieć na uwadze, że w obecnym otoczeniu rynkowym przesunięcia wyników sprzedażowych

między 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 2024 roku zysk brutto na sprzedaży w wysokości 2 565 tys. zł wobec 4 191 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 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 2024 roku koszty sprzedaży wyniosły 5 155 tys. zł, wobec 8 305 tys. zł w analogicznym okresie 2023 roku. Udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży wyniósł w pierwszym półroczu 2024 roku 9,3 %, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniósł 11,3%.

### **Koszty ogólnego zarządu**

W pierwszym półroczu 2024 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 6 296 tys. zł i były niższe o 2 335 tys. zł wobec analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2024 roku wyniósł 9 357 tys. zł. Dodatni wynik finansowy to głównie efekt sprzedaży zakładu zlokalizowanego w Toruniu.

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

W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa Kapitałowa Libet osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 236 tys. zł, wobec zysku na poziomie 5 917 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dodatni wynik w roku 2024 to głównie efekt sprzedaży zakładu w Toruniu natomiast dodatni wynik w roku ubiegłym wynikał głównie ze sprzedaży zakładów zlokalizowanych w Pruszkowie i Kaliszu. Natomiast na pogorszenie wyniku wpływ miało utworzeniu odpisu aktualizującego zapasy.

### **Wynik na działalności finansowej**

W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa odnotowała dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 120 tys. zł, który był lepszy o 2 522 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

### **Zysk netto**

W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa zanotowała dodatni wynik netto w wysokości 173 tys. zł wobec zysku netto w wysokości 2 229 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Niższy wynik netto wynika z przyczyn opisanych w powyższych punktach.

## 2.2. Sytuacja majątkowa Grupy

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 roku, 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia poniższa tabela.

	Stan na 30/06/2024	Stan na 31/12/2023	Stan na 30/06/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	68 775	93 502	100 291
Prawo do użytkowania aktywów	9 474	8 982	10 449
Wartości niematerialne	17 542	17 962	18 872
Pozostałe aktywa	444	668	972
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 554	8 635	9 462
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>103 789</b>	<b>129 749</b>	<b>140 046</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	26 893	25 978	36 275
Należności z tytułu dostaw i usług	13 724	12 082	22 257
Pozostałe aktywa	1 700	702	6 001
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 580	933	3 038
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 929	-	8 765
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>46 826</b>	<b>39 695</b>	<b>76 336</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>150 615</b>	<b>169 444</b>	<b>216 382</b>

Na poziom wartości bilansowych wpływ ma sezonowość branży, w której działa Grupa. Zwiększone poziomy aktywów obrotowych 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 2023 roku.

Na dzień 30.06.2024 część rzeczowych aktywów trwałych została przeklasyfikowana do aktywów obrotowych w związku z transakcją sprzedaży aktywów zlokalizowanych w dzierżawionym zakładzie w Mysłowicach w miesiącu lipcu bieżącego roku. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 roku wartość aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła 1 929 tys. zł.

Poziom aktywów trwałych uległ spadkowi do poziomu 103 789 tys. zł wobec 129 748 tys. zł na koniec 2023 roku. Spadek rzeczowych aktywów trwałych wynika głównie ze sprzedaży zakładu w Toruniu, przekwalifikowania rzeczowych aktywów trwałych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz z amortyzacji,

Na dzień 30.06.2024 r. suma aktywów obrotowych wyniosła 46 826 tys. zł, natomiast na koniec 2023 roku poziom aktywów obrotowych równy był 39 696 tys. zł. Wzrost wynika głównie ze wzrostu stanu zapasów, środków pieniężnych oraz prezentacją w aktywach obrotowych aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

	Stan na 30/06/2024 PLN'000	Stan na 31/12/2023 PLN'000	Stan na 30/06/2023 PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	500	500	500
Kapitał zapasowy	90 479	90 133	111 961
Kapitał rezerwowy	41 000	10 000	10 000
Zyski zatrzymane	( 23 225)	7 948	( 2 931)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>108 754</b>	<b>108 581</b>	<b>119 530</b>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	108 754	108 531	119 530
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	246	236	386
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	4 089	5 047	5 632
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	7 902	6 104	6 530
Pozostałe zobowiązania	1 315	2 234	2 437
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>13 552</b>	<b>13 621</b>	<b>14 985</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 825	31 541	49 586
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	463
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	1 573	2 878	3 918
Pozostałe zobowiązania	9 911	12 823	27 900
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>28 309</b>	<b>47 242</b>	<b>81 867</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>41 861</b>	<b>60 863</b>	<b>96 852</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>150 615</b>	<b>169 444</b>	<b>216 382</b>

Kapitał własny Grupy na koniec raportowanego okresu wyniósł 108 754 tys. zł i był wyższy o 173 tys. zł wobec stanu na koniec 2023 roku. Wyższy poziom kapitału własnego Grupy wynika z wypracowanego zysku netto w I półroczu 2024r. Poziom zobowiązań długoterminowych na dzień 30 czerwca 2024 roku jest niższy o 69 tys. zł wobec wartości zobowiązań długoterminowych na koniec 2023 roku.

Poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniósł 28 309 tys. zł i jest niższy o 18 933 wobec wartości na koniec 2023 roku. Spadek zobowiązań krótkoterminowych jest wynikiem głównie spadku zobowiązań handlowych o 14 716 tys. zł wobec poziomu zobowiązań na koniec 2023 roku w związku ze spłatą zobowiązań. Grupa stale monitoruje terminy wymagalności należności i zobowiązań, dążąc do utrzymania równowagi finansowej.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023
Wskaźnik bieżącej płynności	1,65	0,93
Wskaźnik szybkiej płynności	0,70	0,49
Wskaźnik stopy zadłużenia	0,28	0,45

*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 2024 roku oraz za pierwsze półrocze 2023 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy Zakończony 30/06/2024 PLN'000	Okres 6 miesięcy Zakończony 30/06/2023 PLN'000	Zmiana PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	( 20 995)	( 33 682)	12 687
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	26 444	16 119	10 325
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	( 3 802)	19 400	( 23 202)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 647</b>	<b>1 837</b>	<b>-</b>

Grupa w pierwszym półroczu roku 2024 wygenerowała ujemny poziom środków pieniężnych na działalności operacyjnej. Dodatkowo na ich wielkość wpłynęła amortyzacja w wysokości 7 005 tys. zł. Natomiast na zmniejszenie środków pieniężnych wpływ miała głównie ujemna zmiana stanu zobowiązań w wysokości 14 240 tys. zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej za pierwsze półrocze 2024 ukształtowały się na poziomie 26 444 tys. zł. Wpływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 28 008 tys. zł są wynikiem przede wszystkim sprzedaży zakładu w Toruniu. Natomiast wydatki inwestycyjne w kwocie 1 564 tys. zł dotyczyły głównie wydatków na zakup środków trwałych mających na celu zapewnienia optymalnych mocy produkcyjnych oraz zakup znaku towarowego BaumaBrick.

W pierwszym półroczu przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 3 802 tys. zł i wynikały głównie ze spłaty zobowiązań w ramach umowy faktoringowej.

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

Na dzień 30 czerwca 2024 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 2023 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, opublikowanego w dniu 30 kwietnia 2024 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 1.5.

W ocenie Zarządu Spółki przeprowadzone działania w I półroczu bieżącego roku oraz w miesiącu lipcu, w tym sprzedaż zakładu w Toruniu oraz środków trwałych zlokalizowanych w dzierżawionym do lipca zakładzie w Mysłowicach, 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku

finansowania Spółki. 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 miesiącu lipcu bieżącego roku oraz opisana powyżej sytuacja, wpłyną 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 2024 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 23 maja 2024 roku podjął uchwałę o złożeniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wniosku, aby zysk Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 31 346 215,53 PLN przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 23 maja 2024 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu podejmując w tej sprawie jednomyślnie stosowną uchwałę.

W dniu 28 czerwca 2024 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przychyliło się do wniosku Zarządu oraz opinii Rady Nadzorczej o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 31 346 215,53 PLN na kapitał zapasowy Spółki Jednostki Dominującej podejmując w tej sprawie uchwałę.

#### **3.5. Dywidenda**

Do dnia publikacji niniejszego raportu tj. w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 08.08.2024 roku jednostka dominująca nie wypłacała dywidendy oraz nie proponowała dywidendy do wypłaty.

#### **3.6. Sprawy sporne**

Na dzień 30 czerwca 2024 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 08.08.2024 roku.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Porozumienie p. Krzysztof Moska oraz GAMRAT S.A.	20 486 874	40,97%	20 486 874	40,97%
Szymon Mioduchowski	14 364 427	28,73%	14 364 427	28,73%
Jendava Polska sp. z o.o.	4 986 356	9,97%	4 986 356	9,97%
PKO BP Bankowy OFE	4 788 722	9,58%	4 788 722	9,58%
Jerzy Józef Gabrielczyk	2 499 418	5,00%	2 499 418	5,00%
Pozostali Akcjonariusze	2 874 203	5,75%	2 874 203	5,75%
<b>RAZEM</b>	<b>50 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>50 000 000</b>	<b>100,00%</b>

Spółka nie posiada informacji aby W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 maja 2024 roku, do dnia 08.08.2024 roku (data bieżącego raportu) struktura własnościowa kapitału nie uległa zmianie.

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

Zestawienie stanu posiadania akcji Libet S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu śródrocznego tj. na dzień 08.08.2024 przedstawiono w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Ilość akcji
Ireneusz Kasner	91 100
Wojciech Hoffmann	16 521

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 maja 2024 roku do dnia 08.08.2024 roku (data bieżącego raportu) nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Libet S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

### 3.9. Informacje dotyczące przeglądu sprawozdania finansowego

W dniu 26 czerwca 2024 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:

- przeгляdu sprawozdania finansowego Libet S.A. oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Libet S.A. za pierwsze półrocze 2024 roku oraz pierwsze półrocze 2025 roku,
- badania sprawozdania finansowego Libet S.A. oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Libet S.A. za lata 2024 i 2025.

Dnia 22.07.2024 r. została podpisana umowa z firmą WBS Audyt Sp. z o.o. z/s w Warszawie na przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Libet S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2024 r. oraz na dzień 30.06.2025 r. 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 2024 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 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 2024 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.

.....

Janusz Cebirat – Prezes Zarządu

.....

Jacek Gwiżdż – Członek Zarządu

Wrocław, 8 sierpień 2024 roku