

Labo Print S.A.

Raport półroczny za pierwsze półrocze 2019 roku

tj. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku,
zawierający jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
sporządzone wg MSSF
wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi,
ujętych w postaci skróconej informacji dodatkowej

Poznań, 10 września 2019 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE, UJĘTE W POSTACI SKRÓCONEJ INFORMACJI DODATKOWEJ	10
1. Informacje podstawowe	10
1.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
1.2. Wpływ nowych standardów	13
1.3. Transakcje w walutach obcych	14
1.4. Wpływ przejścia z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości na MSSF	14
2. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych	17
3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	20
3.1. Segmenty operacyjne	20
3.2. Przychody ze sprzedaży	22
3.3. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	23
3.4. Inne przychody i koszty operacyjne	24
3.5. Przychody i koszty finansowe	25
4. Opodatkowanie – podatek dochodowy oraz informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26
5. Zysk przypadający na jedną akcję	28
6. Kapitały i zobowiązania	29
6.1. Kapitał własny	29
7. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	31
7.1. Instrumenty finansowe	31
7.2. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych	36
7.3. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	36
7.4. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	36
8. Pozostałe informacje	37
8.1. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość	37
8.2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	37
8.3. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie odpisów z tego tytułu	37
8.4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	37

8.5.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	38
8.6.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	38
8.7.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	39
8.8.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych oraz o toczących się istotnych postępowaniach sądowych	39
8.9.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	39
8.10.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	39
8.11.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	39
8.12.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	39
8.13.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	39
8.14.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	40
8.15.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	40
8.16.	Zobowiązania i należności warunkowe	41
8.17.	Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, kadrowej i wyniku finansowego Emitenta oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	41
8.18.	Informacje pozostałe	41
	PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	42
1.	Informacje ogólne	42
1.1.	Dane Emitenta	42
1.2.	Opis działalności Emitenta	42
1.3.	Skład grupy kapitałowej	43
1.4.	Skład władz statutowych	44
2.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz czynników lub zdarzeń mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	45
3.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	49

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Labo Print S.A. w dniu 10 września 2019 roku.

Zarząd Labo Print S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, jak również prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Podpisy Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
Krzysztof Fryc	Prezes Zarządu	
Wiesław Niedzielski	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
Karolina Mikołajczak	Samodzielna Księgowa SWGK Księgowość Sp. z o.o.	

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	od 01.01.2019 do 30.06.2019		od 01.01.2018 do 30.06.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 361	9 412	36 988	8 725
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 779	648	3 832	904
Zysk (strata) brutto	3 171	739	3 441	812
Zysk (strata) netto	2 380	555	2 631	621
	2019-06-30		2018-12-31	
Suma bilansowa	58 923	13 858	52 318	12 167
Aktywa trwałe	40 008	9 409	38 515	8 957
Aktywa obrotowe	18 915	4 448	13 803	3 210
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 736	9 580	35 824	8 331
Zobowiązania długoterminowe	19 234	4 524	19 258	4 479
Zobowiązania krótkoterminowe	21 502	5 057	16 566	3 853
Kapitał własny	18 187	4 277	16 494	3 836
Kapitał zakładowy	3 618	851	3 618	841
	od 01.01.2019 do 30.06.2019		od 01.01.2018 do 30.06.2018	
Przepływy pieniężne netto z dział. oper.	4 165	971	4 243	1 001
Przepływy pieniężne netto z dział. inwest.	-5 287	-1 233	-7 643	-1 803
Przepływy pieniężne netto z dział. finans.	3 644	850	626	148
Przepływy netto razem	2 522	588	-2 774	-654
Liczba akcji (szt.)	3 618	3 618	3 618	3 618
	od 01.01.2019 do 30.06.2019		od 01.01.2018 do 30.06.2018	
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	3 617 600	3 617 600	3 617 600	3 617 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	3 617 600	3 617 600	3 617 600	3 617 600
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł/EUR)	0,66	0,15	0,73	0,17
Zysk/strata rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,66	0,15	0,73	0,17
Średnioważona liczba akcji zwykłych dla zysku zannualizowanego	3 617 600	3 617 600	3 617 600	3 617 600
Zysk(strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą średnioważoną (zł/EUR)	0,83	0,19	0,51	0,12
	2019-06-30		2018-12-31	
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	5,03	1,18	4,56	1,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	5,03	1,18	4,56	1,06
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,19	0,04

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres		
	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	40 361	71 879	36 988
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-28 668	-51 496	-25 519
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 693	20 382	11 468
Koszty sprzedaży	-6 451	-12 038	-5 942
Koszty ogólnego zarządu	-3 037	-5 203	-2 432
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 205	3 141	3 095
Inne przychody operacyjne	1 399	1 988	1 112
Inne koszty operacyjne	-825	-691	-375
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 779	4 438	3 832
Przychody finansowe	882	542	248
Koszty finansowe	-491	-537	-639
Koszty finansowe netto	391	5	-391
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 171	4 444	3 441
Podatek bieżący	-602	-1 120	-915
Podatek odroczony	-188	-63	105
Razem podatek dochodowy	-790	-1 183	-810
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 380	3 261	2 631
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 380	3 261	2 631

	Za okres		
	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
INNE CAŁKOWITE DOCHODY	-	-	-
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-
Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Łączne całkowite dochody netto za okres	2 380	3 261	2 631

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Na dzień			
	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	32 262	30 075	24 585	16 226
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4 654	6 333	6 390	7 016
Wartości niematerialne	1 374	1 501	1 390	1 244
Długoterminowe aktywa finansowe	1 718	607	-	-
	40 008	38 515	32 365	24 486
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3 716	3 412	3 451	3 336
Należności handlowe	7 974	6 033	9 048	5 837
Aktywa z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	901	163	-	-
Aktywa z tytułu umów i pozostałe należności	2 600	2 224	3 687	2 327
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	238	489	423
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	294	825	887	767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 430	908	2 121	4 895
	18 915	13 803	19 682	17 586
Suma aktywów	58 923	52 318	52 048	42 071
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3 618	3 618	3 618	3 618
Kapitał zapasowy	10 551	7 817	7 817	5 208
Kapitał z przejścia na MSSF	-1 233	-1 233	-1 233	-1 233
Pozostałe kapitały	918	918	816	816
Zyski zatrzymane	4 333	5 374	4 505	4 484
Razem kapitał własny	18 187	16 494	15 523	12 893
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty	15 557	15 267	9 173	5 727
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 710	3 199	3 575	3 778
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	434	245	77	182
Dotacje	530	540	665	790
Pozostałe zobowiązania	4	6	-	-
	19 234	19 258	13 491	10 477
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty	7 128	2 833	4 846	7 299
Zobowiązania z tytułu leasingu	888	909	1 113	1 280
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	281	852	766	169
Zobowiązania handlowe	9 007	8 060	10 565	7 874
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	33	50	695	87
Dotacje	290	250	252	250
Pozostałe zobowiązania	3 874	3 611	4 796	1 743
	21 502	16 566	23 033	18 701
Razem zobowiązania	40 736	35 824	36 524	29 179
Suma pasywów	58 923	52 318	52 048	42 071

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres		
	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
Zysk (strata) brutto	3 171	4 444	3 441
Korekty o:			
Amortyzację	2 955	4 942	2 034
Wynik ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-9	-101	-112
Koszty finansowe netto	491	481	212
Pozostałe operacje niepieniężne	-	102	-
Podatek dochodowy	-790	-1 183	-810
	5 817	8 685	4 764
Zmiany stanu:			
Zapasów	-304	-76	-115
Należności handlowych	-1 942	-196	-3 211
Aktywów z tytułu umów i pozostałych należności	-1 114	-60	-1 359
Pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych kosztów	769	127	-186
Zobowiązań handlowych	947	186	2 691
Dotacji i pozostałych zobowiązań	1 148	987	1 977
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 322	9 654	4 561
Podatek dochodowy zapłacony	-1 157	-452	-318
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 165	9 202	4 243
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	45	299	151
Nabycie udziałów w innych jednostkach	-911	-607	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-4 421	-16 396	-7 794
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 287	-16 703	-7 643
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	5 694	12 217	1 505
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 160	-7 142	-480
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-449	-1 080	-187
Odsetki zapłacone	-441	-481	-212
Wpływy z tytułu dotacji	686	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 644	3 514	626
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 522	-3 987	-2 774
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	693	-943	-943
Środki pieniężne na początek okresu	908	4 895	4 895
Kredyt w rachunku bieżącym na początek okresu	-215	-5 838	-5 838
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	-350	693	-907

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy czytać łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z przejścia na MSSF	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena instrumentów dłużnych FVOCI	Zyski i straty aktuarialne	Koszty programu motywacyjnego	Udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Razem pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2019 r.	3 618	7 817	-1 233	-	-	-	-	-	918	5 374	16 494	-	16 494
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 380	2 380	-	2 380
Inne całkowite dochody netto za	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 380	2 380	-	2 380
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-687	-687	-	-687
Podział wyniku finansowego	-	2 734	-	-	-	-	-	-	-	-2 734	-	-	-
	-	2 734	-	-	-	-	-	-	-	-3 422	-687	-	-687
Stan na 30 czerwca 2019 r.	3 618	10 551	-1 233	-	-	-	-	-	918	4 333	18 187	-	18 187
Stan na 1 stycznia 2018 r.	3 618	5 208	-1 233	-	-	-	-	-	816	4 484	12 893	-	12 893
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 382	3 382	-	3 382
Inne całkowite dochody netto za	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 382	3 382	-	3 382
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny	-	-	-	-	-	-	102	-	102	-	102	-	102
Podział wyniku finansowego	-	2 609	-	-	-	-	-	-	-	-2 492	117	-	117
	-	2 609	-	-	-	-	102	-	102	-2 492	219	-	219
Stan na 31 grudnia 2018 r.	3 618	7 817	-1 233	-	-	-	102	-	918	5 374	16 494	-	16 494
Stan na 1 stycznia 2018 r.	3 618	5 208	-1 233	-	-	-	-	-	816	4 484	12 893	-	12 893
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 631	2 631	-	2 631
Inne całkowite dochody netto za	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 631	2 631	-	2 631
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	2 609	-	-	-	-	-	-	-	-2 609	-	-	-
	-	2 609	-	-	-	-	-	-	-	-2 609	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018 r.	3 618	7 817	-1 233	-	-	-	-	-	816	4 505	15 523	-	15 523

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy czytać łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Wybrane informacje objaśniające, ujęte w postaci skróconej informacji dodatkowej

1. Informacje podstawowe

1.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. („skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe”). Informacje porównawcze zostały zaprezentowane:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku, 30 czerwca 2018 roku oraz 1 stycznia 2018 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za pierwsze półrocze 2018 roku narastająco od początku 2018 roku, tj. dane finansowe od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, oraz za okres dwunastu miesięcy roku obrotowego 2018 dla sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za pierwsze półrocze 2018 roku narastająco od początku 2018 roku, tj. dane finansowe od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, oraz za okres dwunastu miesięcy roku obrotowego 2018 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Rok 2019 jest pierwszym rokiem obrotowym, za który Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF, w związku z czym niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 roku, podobnie jak kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 roku, zostało sporządzone przy zastosowaniu MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Wpływ przejścia na MSSF został przedstawiony w Nocie 1.4 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Labo Print S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczne sprawozdania finansowe i nie obejmuje wszystkich informacji, jakie są wymagane przy sporządzaniu pełnych sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF, jednakże część wybranych informacji objaśniających, ujętych w postaci skróconej informacji dodatkowej, została zaprezentowana, aby wyjaśnić zdarzenia i transakcje, które są istotne dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej i wyniku finansowym Spółki, jakie nastąpiły od momentu sporządzenia ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

Walutą funkcjonalną jednostki jest polski złoty (PLN). Jest to także waluta prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Opis stosowanych zasad rachunkowości będących podstawą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiono w poszczególnych notach objaśniających. Zasady te zastosowane zostały we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, łącznie ze zmianami wynikającymi z retrospektywnego wdrożenia od 1 stycznia 2019 r. MSSF 16 Leasing.

MSSF 16 dopuszcza wykorzystanie metody retrospektywnej uproszczonej, zgodnie z którą dane porównawcze prezentowane w sprawozdaniu finansowym mogłyby nie być przekształcone, jednakże w związku z faktem, iż niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z MSSF i dane porównawcze za poprzednie lata obrotowe podlegają przekształceniu w związku z przejściem na MSSF, Zarząd Emitenta zdecydował o przekształceniu danych porównawczych na wszystkie prezentowane dni bilansowe również w zakresie wdrożenia MSSF 16 Leasing.

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

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

Poniżej zaprezentowano wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na wszystkie prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym dni bilansowe, tj. dzień 31 grudnia 2018 r., 30 czerwca 2018 r. oraz 1 stycznia 2018 r.

	Na dzień		
	31 grudnia 2018 r.	Wpływ MSSF 16	1 stycznia 2019 r.
	dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym (MSR 17)		dane przekształcone (MSSF 16)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	32 814	-2 739	30 075
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	6 333	6 333
Razem wpływ na aktywa	-	3 594	-
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	366	2 833	3 199
	-	2 833	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	443	466	909
	-	466	-
Razem wpływ na pasywa	-	3 299	-

Na dzień			
	30 czerwca 2018 r.	Wpływ MSSF 16	30 czerwca 2018 r.
	dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym (MSR 17)		dane przekształcone (MSSF 16)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	27 144	-2 559	24 585
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	6 390	6 390
Razem wpływ na aktywa	-	3 831	-
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	520	3 055	3 575
	-	3 055	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	623	490	1 113
	-	490	-
Razem wpływ na pasywa	-	3 546	-

Na dzień			
	1 stycznia 2018 r.	Wpływ MSSF 16	1 stycznia 2018 r.
	dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym (MSR 17)		dane przekształcone (MSSF 16)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19 291	-3 064	16 226
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	7 016	7 016
Razem wpływ na aktywa	-	3 951	-
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	530	3 248	3 778
	-	3 248	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	801	479	1 280
	-	479	-
Razem wpływ na pasywa	-	3 728	-

Umowy leasingu, najmu, dzierżawy - zgodnie z MSSF 16

	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Do 1 roku	971	983	1 178	1 335
1-5 lat	1 091	1 540	1 872	2 026
Powyżej 5 lat	11 864	11 947	12 031	12 114
Minimalne opłaty leasingowe	13 926	14 471	15 081	15 476
Minus: Odsetki z tytułu leasingu	10 327	10 362	10 392	10 417
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	3 598	4 108	4 689	5 058
Do 1 roku	888	909	1 113	1 280
1-5 lat	817	1 255	1 578	1 727
Powyżej 5 lat	1 893	1 945	1 997	2 051

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

rzadko będą pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono w poszczególnych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

1.2. Wpływ nowych standardów

Standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską, ale które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku:

Według wiedzy Spółki, nie istnieją takie standardy ani zmiany do istniejących standardów.

Labo Print S.A. zdecydowała się wdrożyć powyższe standardy oraz zmiany do istniejących standardów zgodnie z określoną w standardach datą ich wejścia w życie, tj. nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych zmian. Według oceny Zarządu zmiany opisane w poniższej tabeli nie będą miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Standard	Opis	Data wejścia w życie
Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”	Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2021 roku standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską
Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz do MSR 28 Jednostki stowarzyszone	Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów. W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udziały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego metodą praw własności w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję następująco: - jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości, - jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę nie stanowi przedsiębiorstwa, wynik ujmowany jest tylko do wysokości udziału innych inwestorów.	brak daty wejścia w życie – zastosowanie dobrowolne proces akceptacji przez Komisję Europejską wstrzymany

Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”	Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów w sprawie podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno ocenić, jakie podejście zostanie zaakceptowane przez organy metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Spółka powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 roku standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską
Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	Zmiana standardu uściśla, że do instrumentów finansowych, innych niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 roku zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską

Według szacunków Spółki, nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, które oczekują na zatwierdzenie przez UE, nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

1.3. Transakcje w walutach obcych

Zasady rachunkowości

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Transakcje i salda

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

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

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

1.4. Wpływ przejścia z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości na MSSF

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze zakończone 30 czerwca 2019 r. zostało sporządzone za okres śródroczny pierwszego roku obrotowego, za który Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Datą przejścia na stosowanie MSSF jest dzień 1 stycznia 2018 r. („Dzień Przejścia”).

W tabelach poniżej zaprezentowano uzgodnienie poszczególnych pozycji kapitałów własnych ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości, tj. zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. 2019 poz. 351 z późniejszymi zmianami) i zgodnie z MSSF, za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (ostatni okres, za który opublikowane zostało sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości), na Dzień Przejścia (1 stycznia 2018 r.), na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 30 czerwca 2018 r.

Wpływ przejścia na MSSF na 31 grudnia 2018 r.

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

Wpływ przejścia na MSSF na 30 czerwca 2018 r.

	Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	Eliminacja znaku towarowego i naliczonej amortyzacji tego znaku	Eliminacja wartości bilansowej wartości firmy i naliczonej amortyzacji	Wycena rzeczowych aktywów trwałych i PWUG według deemed cost	Wycena programu opcji na akcje pracownicze	Ujawnienie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
		a	b	c	d			
Kapitał własny na 30 czerwca 2018 r.								
Kapitał podstawowy	3 618	-	-	-	-	-	-	3 618
Kapitał zapasowy	7 817	-	-	-	-	-	-	7 817
Kapitał z przejścia na MSSF	-	-1 849	-1 082	1 624	-	223	-150	-1 233
Pozostałe kapitały	816	-	-	-	-	-	-	816
Zyski zatrzymane	2 470	1 633	361	17	-	62	-38	4 505
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	14 722	-216	-721	1 641	-	286	-188	15 523
Kapitał udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem kapitał własny	14 722	-216	-721	1 641	-	286	-188	15 523

Wpływ przejścia na MSSF na 1 stycznia 2018 r.

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

Korekty z tytułu przejścia na MSSF dotyczą:

- a. eliminacji znaku towarowego rozpoznanego w wyniku rozliczenia transakcji wniesienia aportem części przedsiębiorstwa Labo Print s.c. do Labo Print Sp. z o.o. oraz jego późniejszej amortyzacji – transakcja powinna być rozliczona przy zastosowaniu wartości księgowych, tzw. „book value accounting”, gdyż jako transakcja pod wspólną kontrolą wyłączona jest z zakresu MSSF 3 i niedozwolone jest wówczas zastosowanie do jej rozliczenia metody nabycia; dodatkowo, zgodnie z MSR 38 nie rozpoznaje się jako aktywów niematerialnych znaków towarowych wytworzonych przez jednostkę we własnym zakresie;
- b. eliminacji wartości firmy i jej późniejszego umorzenia – wartość firmy została rozpoznana w wyniku zastosowania metody nabycia do rozliczenia transakcji wniesienia aportem części przedsiębiorstwa Labo Print s.c. do Labo Print Sp. z o.o.; zgodnie z MSSF, rozliczenie transakcji pod wspólną kontrolą jest wyłączone z zakresu MSSF 3, w związku z czym transakcję taką można rozliczyć wyłącznie przy zastosowaniu wartości księgowych;
- c. wyceny rzeczowych aktywów trwałych, w tym prawa wieczystego użytkowania gruntów według kosztu zakładanego – zgodnie z dopuszczonym przez MSSF 1 uproszczeniem, Spółka zdecydowała się na wycenę rzeczowych aktywów trwałych na dzień przejścia według kosztu zakładanego; wycena została dokonana przez Zarząd w oparciu o posiadaną wiedzę ekspercką i – w odniesieniu do wieczystego prawa użytkowania gruntów – posiadaną wycenę;
- d. ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawa do korzystania z aktywów wykorzystywanych na podstawie umów leasingu zgodnie z MSSF 16 Leasing oraz odpowiadających im zobowiązań z tytułu leasingu (szczegóły - patrz Nota nr 1.1 niniejszego sprawozdania finansowego);
- e. ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odroczonego podatku dochodowego będącego efektem wprowadzenia korekt i przeszacowań, o których mowa w lit. a–d powyżej;
- f. wyceny programu opcji na akcje pracownicze – Ustawa o rachunkowości nie reguluje kwestii ujęcia i wyceny takich programów, natomiast zgodnie z MSSF 2 ujęcie takiego programu wymaga oszacowania wartości godziwej przyznanego instrumentu na dzień jego przyznania i alokację tej wartości do poszczególnych okresów objętych programem poprzez ujęcie dodatkowego kosztu świadczeń pracowniczych oraz zwiększenie kapitału; ze względu na wartość, korekta nie została ujęta w danych na dzień 30 czerwca 2018 roku.

2. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych

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

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

Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych,
- wartość godziwa aktywów dostępnych do sprzedaży,

- zobowiązania z tytułu leasingu,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące,
- podatek odroczony.

Okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, aktywów trwałych oraz wartość rezydualna

Wartość końcowa i okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych są weryfikowane na każdy dzień bilansowy. Zmiany tych wartości ujmuje się jako zmiany szacunków. Szacunkom takim towarzyszy niepewność co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które mogą wpłynąć na zmianę oceny okresu ekonomicznej przydatności środków trwałych.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, jeśli zachodzą przesłanki wskazujące na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia składnika aktywów do sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych składników aktywów indywidualnie, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości byłyby niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. W takim przypadku wartość odzyskiwalną ustala się dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których dany składnik aktywów jest zaliczany. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne, dla których nastąpiła utrata wartości, są weryfikowane na każdy dzień bilansowy pod kątem istnienia jakichkolwiek przesłanek wskazujących na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości powinien zostać odwrócony.

Okresy ekonomicznej użyteczności i wartość końcowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Wartość końcowa i okresy ekonomicznej użyteczności aktywów z tytułu prawa do użytkowania są weryfikowane na każdy dzień bilansowy. Szacunkom takim towarzyszy niepewność co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które mogą wpłynąć na zmianę oceny okresu ekonomicznej przydatności środków trwałych.

Utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Na zasadach analogicznych jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych, Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania, jeśli zachodzą przesłanki wskazujące na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, dla których nastąpiła utrata wartości, są weryfikowane na każdy dzień bilansowy pod kątem istnienia jakichkolwiek przesłanek wskazujących na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości powinien zostać odwrócony.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązanie z tytułu leasingu oblicza się uwzględniając szacowany okres leasingu. Przy szacowaniu okresu leasingu Spółka uwzględnia nieodwołalny okres trwania umowy wraz z wszelkimi dodatkowymi okresami, w których Spółka, jako leasingobiorca, ma prawo kontynuować leasing składnika aktywów oraz jeśli w momencie rozpoczęcia leasingu jest

wystarczająco pewne, że Spółka skorzysta z tego prawa. Obliczając zobowiązania z tytułu leasingu Spółka wykorzystuje, jako stopę dyskonta, koszt kredytu inwestycyjnego, a w przypadku pozycji związanej z prawem wieczystego użytkowania gruntu wykorzystuje koszt kredytu inwestycyjnego powiększony – z racji długości zobowiązania w czasie – o 2 p.p.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Zarząd jednostki ocenia, czy dla danego pojedynczego składnika aktywów finansowych (instrumentu finansowego) nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia w księgach. W przypadku, gdy taki istotny wzrost ma miejsce, Spółka dokonuje oszacowania odpisów w kwocie wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych. W przeciwnym wypadku, Spółka szacuje odpisy w kwocie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych, nawet jeżeli w poprzednich okresach odpisy były tworzone w wysokości wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych.

Spółka uznaje, że dla danego instrumentu finansowego nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, jeżeli wystąpiło przeterminowanie należnych umownie płatności przekraczające 30 dni.

W przypadku należności handlowych oraz aktywów z tytułu umów, Spółka dokonuje oszacowania odpisów zawsze w kwocie wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od oceny zaistnienia przesłanki istotnego wzrostu ryzyka kredytowego.

Wartość godziwa

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

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

Spółka jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. W ramach procesu sporządzania sprawozdania finansowego Spółka szacuje wartość różnic przejściowych wynikających z odmiennego traktowania transakcji pod kątem podatkowym i księgowym, które powodują powstanie aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Zarząd Spółki rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie w zakresie postanowień GAAR na ujęte w sprawozdaniu finansowym pozycje związane z rozliczeniami podatkowymi. Według oceny Zarządu, nie ma konieczności dokonania zmian kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym, jednak istnieje niepewność co do innej oceny tych samych faktów w związku z inną interpretacją przepisów przez organy podatkowe.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Mimo, iż przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych. Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę odnośnie zastosowanych standardów i interpretacji dostępną na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji niniejszego sprawozdania finansowego. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagało od Zarządu Emitenta dokonania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Tytuł	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2018 r.	1 stycznia 2018 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	310	919	1 181	1 027
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	743	1 164	1 258	1 209
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	466	299	403	257
Rezerwa na odpisy emerytalne	4	6	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	21	18	50	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	406	457	644	807
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 598	4 108	4 689	5 058

3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

3.1. Segmenty operacyjne

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

Głównym decydującym operacyjnym jest Zarząd Spółki. Zarząd dokonuje przeglądu danych zarządczych każdego segmentu miesięcznie i ocenia wyniki każdego segmentu na podstawie przychodów ze sprzedaży, wyniku na poziomie operacyjnym oraz przed opodatkowaniem. Więcej informacji na temat działalności każdego z segmentów zaprezentowano w pkt. 8 niniejszego raportu.

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

Dane finansowe dotyczące segmentów operacyjnych

01 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	Segment 1 - druk cyfrowy	Segment 2 - opakowania	Segment 3 - etykiety	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	31 846	4 615	3 900	-	40 361
Przychody ze sprzedaży między segmentami					
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	31 846	4 615	3 900	-	40 361
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19 752	4 057	2 185	76	26 070
Amortyzacja	1 591	335	669	3	2 597
Zysk (strata) brutto segmentu ze sprzedaży	10 503	223	1 046	-79	11 693
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	3 101	-241	342	-424	2 779
Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem	2 732	-298	324	412	3 171
Podatek dochodowy	-	-	-	790	790
Zysk (strata) segmentu po opodatkowaniu	2 732	-298	324	-378	2 380
Rzeczowe aktywa trwałe	25 712	609	4 696	1 245	32 262
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	706	922	22	3 005	4 654
Wartości niematerialne	516	26	387	444	1 374
Zobowiązania finansowe inwestycyjne (zobowiązania kredytowe i leasingowe)	11 769	339	4 609	2 132	18 849

01 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	Segment 1 - druk cyfrowy	Segment 2 - opakowania	Segment 3 - etykiety	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	56 590	9 367	5 921	-	71 879
Przychody ze sprzedaży między segmentami					
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	56 590	9 367	5 921	-	71 879
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	35 136	9 282	3 143	157	47 718
Amortyzacja	2 270	449	1 056	3	3 779
Zysk (strata) brutto segmentu ze sprzedaży	19 184	-364	1 723	-161	20 382
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	4 700	-766	683	-178	4 438
Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem	4 566	-827	663	42	4 444
Podatek dochodowy	-	-	-	1 183	1 183
Zysk (strata) segmentu po opodatkowaniu	4 566	-827	663	-1 141	3 261
Rzeczowe aktywa trwałe	25 331	695	2 862	1 187	30 075
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	781	1 167	56	3 024	5 028
Wartości niematerialne	733	37	450	281	1 501
Zobowiązania finansowe inwestycyjne (zobowiązania kredytowe i leasingowe)	12 814	842	2 754	2 281	18 690

01 stycznia do 30 czerwca 2018 r.	Segment 1 - druk cyfrowy	Segment 2 - opakowania	Segment 3 - etykiety	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	29 040	5 074	2 902	-28	36 988
Przychody ze sprzedaży między segmentami					
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	29 040	5 074	2 902	-28	36 988
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 546	4 759	1 551	-	23 857
Amortyzacja	936	218	503	6	1 663
Zysk (strata) brutto segmentu ze sprzedaży	10 557	97	848	-34	11 468
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	3 886	-343	319	-30	3 832
Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem	4 039	-368	311	-542	3 441
Podatek dochodowy	-	-	-	810	810
Zysk (strata) segmentu po opodatkowaniu	4 039	-368	311	-1 352	2 631
Rzeczowe aktywa trwałe	10 588	698	3 193	10 106	24 585
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 888	1 392	66	3 044	6 390
Wartości niematerialne	931	48	270	141	1 390
Zobowiązania finansowe inwestycyjne (zobowiązania kredytowe i leasingowe)	5 275	341	2 917	2 459	10 991

3.2. Przychody ze sprzedaży

Zasady rachunkowości

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, którego jednostka oczekuje w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub wykonanie przyrzeczonych usług.

Przychody ze sprzedaży (przychody z umów z klientami) ujmowane są zgodnie z modelem pięciu kroków zawartym w MSSF 15, tj.:

- identyfikacja umowy,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ustalenie ceny transakcyjnej (wynagrodzenia),
- przypisanie ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

W każdej umowie z klientem wyodrębnia się elementy stanowiące odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. W przypadku identyfikacji kilku zobowiązań umownych, do każdego z nich przypisywane jest oczekiwane wynagrodzenie, zaś przychód ujmowany jest w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Gdy kontrola nad składnikiem aktywów (usługą czy dobrem) jest przekazywana w miarę upływu czasu, wówczas zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w czasie i przychód jest ujmowany w miarę upływu czasu.

Jeżeli zobowiązanie do wykonania świadczenia nie jest spełniane w czasie, wówczas jest ono spełniane w określonym momencie i w tym momencie ujmowany jest przychód ze sprzedaży. W celu określenia momentu spełnienia zobowiązania i ujęcia przychodu uwzględniane są wymogi dotyczące przeniesienia na klienta kontroli nad przyrzonym składnikiem aktywów. Następujące okoliczności mogą wskazywać na przeniesienie kontroli:

- Spółka ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- składnik aktywów został fizycznie przekazany klientowi,
- klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- klient przyjął składnik aktywów.

Struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami (podział wg segmentów)

	Za okres		
	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
Segment druk cyfrowy	31 846	56 590	29 017
Przychody ze sprzedaży wyrobów	27 220	47 895	24 653
Przychody ze sprzedaży usług	4 626	8 695	4 364
Segment standy i opakowania	4 615	9 367	5 074
Przychody ze sprzedaży wyrobów	4 570	9 110	4 915
Przychody ze sprzedaży usług	45	257	159
Segment etykiety cyfrowe	3 900	5 921	2 897
Przychody ze sprzedaży wyrobów	3 645	5 475	2 677
Przychody ze sprzedaży usług	254	446	220
Razem przychody ze sprzedaży	40 361	71 879	36 988

	Za okres		
	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
Należności handlowe	7 974	6 033	9 048
Aktywa z tytułu umów	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	-

Struktura terytorialna przychodów z umów z klientami (podział geograficzny)

	Za okres		
	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
Polska	9 961	17 325	9 024
kraje Unii Europejskiej	28 916	51 734	26 591
kraje poza Unią Europejską (eksport)	1 483	2 821	1 373
Razem przychody ze sprzedaży	40 361	71 879	36 988

3.3. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Zasady rachunkowości

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

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

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
Amortyzacja	2 955	4 942	1 914
Zużycie materiałów i energii	18 174	31 521	15 710
Usługi obce	6 636	15 437	8 513
Podatki i opłaty	221	224	201
Koszty świadczeń pracowniczych	9 894	15 953	7 210
Pozostałe koszty rodzajowe	471	754	362
Razem koszty rodzajowe	38 351	68 833	33 910
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	-196	-95	-17
Razem koszt wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, w tym:	38 155	68 738	33 893
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	28 668	51 496	25 519
Koszty sprzedaży	6 451	12 038	5 942
Koszty ogólnego zarządu	3 082	5 203	2 432

3.4. Inne przychody i koszty operacyjne

Inne przychody operacyjne

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	9	101	112
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków			
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	64	351	164
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	7		
Dotacje	740	423	210
Leasing nieruchomości	232	797	468
Odszkodowania	2	84	82
Multisport	25	35	26
Pozostałe przychody	320	197	51
Razem inne przychody operacyjne	1 399	1 988	1 112

W przychodach z tytułu dotacji ujęto dotacje otrzymane na rozwój eksportu, w ramach których Spółka rozwijała sprzedaż na rynki zagraniczne oraz nabyła urządzenie poligraficzne.

Przychody z *Leasingu nieruchomości* dotyczą najmu powierzchni magazynowych oraz powierzchni gruntu pod masztu telefonii komórkowej.

W *Pozostałych przychodach* ujęto jednorazowe rozliczenie z jednym z dostawców (244 tys. zł).

Inne koszty operacyjne

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	13	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	10	18	50
Multisport	25	35	26
Różnice inwentaryzacyjne	-	11	-
Pozostałe koszty operacyjne	778	645	299
Razem inne koszty operacyjne	825	709	375

W *Pozostałych kosztach* ujęto przede wszystkim koszty związane z dotacją (641 tys. zł).

3.5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym:			
Pozostałe odsetki	-	1	1
	-	1	1
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:			
Przychody z tytułu rozliczeń opcji	38	160	-
Przychody z tytułu rozliczeń swap	-	-	-
Bankowa wycena instrumentów finansowych	755	200	-
	793	360	-
Przychody finansowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	-	-	-
Inne przychody finansowe, w tym:			
Przychody z tytułu różnic kursowych (nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi)	89	181	247
	89	181	247
Razem przychody finansowe	882	542	248

Koszty finansowe

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:			
Od kredytów bankowych	391	424	179
Od leasingów	60	104	30
Od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1	6	3
Odsetki budżetowe	1	3	-
Inne	1	-	-
	453	537	212
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:			
Koszty z tytułu rozliczeń opcji	-	-	-2
Koszty z tytułu rozliczeń swap	-	-	-178
Bankowa wycena instrumentów finansowych	-	-	608
	-	-	427
Inne koszty finansowe	-	-	-
Pozostałe koszty finansowe	38	-	-
Razem koszty finansowe	491	537	639

Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Grupa wyodrębnia w sprawozdaniu finansowym straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Przychody i koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostały zaprezentowane jako pozostałe przychody i koszty operacyjne w odniesieniu do należności dotyczących działalności operacyjnej oraz jako przychody i koszty finansowe w odniesieniu do pozostałych aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej.

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	51	351	164
Razem przychody finansowe	51	351	164

Wskazana wartość stanowi nadwyżkę odpisów rozwiązanych ponad odpisami zawiązanymi.

Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wygenerowała zysków, ani nie poniosła strat z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie.

4. Opodatkowanie – podatek dochodowy oraz informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zasady rachunkowości

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony.

Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach. W tym przypadku podatek również ujmowany jest w odpowiednio kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości kwoty podatku wymagającej w przyszłości zapłaty, w odniesieniu do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Jednakże, odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany, jeśli powstał w wyniku początkowego rozpoznania aktywa lub zobowiązania w transakcji innej niż połączenie jednostek, które w czasie transakcji nie wpływały ani na księgowy, ani na podatkowy zysk lub stratę. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie do dnia bilansowego, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w chwili realizacji danego aktywa lub płatności zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest określane w oparciu o różnice przejściowe powstałe w związku z inwestycjami w spółki zależne, z zastrzeżeniem sytuacji, w której czas odwrócenia różnic przejściowych jest kontrolowany przez Spółkę i jest prawdopodobne, że różnica przejściowa nie ulegnie odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

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

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

Istotne szacunki i osądy

Jednostka jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. W ramach procesu sporządzania sprawozdania Spółka szacuje wartość różnic przejściowych wynikających z odmiennego traktowania transakcji pod kątem podatkowym i księgowym, które powodują powstanie aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Podatek dochodowy

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
Podatek bieżący	-602	-1 120	-915
Podatek odroczony	-188	-63	105
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-790	-1 183	-810

Odroczony podatek dochodowy

	1 stycznia 2019 r.	Wynik finansowy uznanie (obciążenie)	Inne całkowite dochody uznanie (obciążenie)	30 czerwca 2019 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Podatek odroczony	919	-609	-	310
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	919	-609	-	310
Kompensata	-919	609	-	-310
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
Podatek odroczony	1 164	-421	-	743
Razem zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 164	-421	-	743
Kompensata	-919	-609	-	-310
Razem zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego netto	245	-1 030	-	434

	1 stycznia 2018 r.	Wynik finansowy uznanie (obciążenie)	Inne całkowite dochody uznanie (obciążenie)	31 grudnia 2018 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Podatek odroczony	1 027	-109	-	919
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 027	-109	-	919
Kompensata	-1 027	109	-	-919
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
Podatek odroczony	1 209	-45	-	1 164
Razem zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 209	-45	-	1 164
Kompensata	-1 027	-109	-	-919
Razem zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego netto	182	-154	-	245

	1 stycznia 2018 r.	Wynik finansowy uznanie (obciążenie)	Inne całkowite dochody uznanie (obciążenie)	30 czerwca 2018 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Podatek odroczony	1 027	154	-	1 181
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 027	154	-	1 181
Kompensata	-1 027	-154	-	-1 181
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
Podatek odroczony	1 209	48	-	1 258
Razem zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 209	48	-	1 258
Kompensata	-1 027	154	-	-1 181
Razem zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego netto	182	202	-	77

5. Zysk przypadający na jedną akcję

Zasady rachunkowości

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres sprawozdawczy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres sprawozdawczy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym (skorygowaną o wpływ opcji rozwodniających oraz rozwodniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję, ponieważ w Grupie nie występują instrumenty rozładniające.

	Za okres		
	od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki	2 380 356	3 260 558	2 630 714
Liczba akcji zwykłych	3 617 600	3 617 600	3 617 600
Średnia ważona liczba akcji w okresie	3 617 600	3 617 600	3 617 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	3 617 600	3 617 600	3 617 600
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN)	0,66	0,90	0,73
Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję (PLN)	0,66	0,90	0,73

6. Kapitały i zobowiązania

6.1. Kapitał własny

Zasady rachunkowości

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

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału w aktywach.

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

W kapitałach pozostałych ujmowany jest kapitał z rozliczenia programu opcji na akcje dla pracowników.

Zyski (straty) zatrzymane stanowią sumę wyniku netto roku bieżącego oraz skumulowanych wyników z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy.

Struktura kapitału podstawowego jednostki

Strukturę akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wg stanu na 30 czerwca 2019 roku przedstawia poniższa tabela. Od momentu publikacji raportu okresowego za pierwszy kwartał 2019 roku, tj. od dnia 30 maja 2019 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu nie uległa zmianie. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 zł.

Akcjonariusz	Na dzień 30 czerwca 2019 r.		
	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym
Wiesław Niedzielski	1 655 497	1 655 497	-
Krzysztof Fryc	1 655 497	1 655 497	-
Pozostali akcjonariusze	306 606	306 606	-
	3 617 600	3 617 600	-

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

Kapitał podstawowy jednostki został pokryty w całości przed zarejestrowaniem. Akcje Spółki serii A i serii B (łącznie 3.305.000 szt.) zostały wydane w zamian za udziały w Spółce

przekształconej Labo Print Sp. z o.o. i pokryte majątkiem przekształconej Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Labo Print S.A. uchwałą z dnia 5 września 2013 r. podwyższyło kapitał zakładowy o kwotę 211,0 tys. zł w drodze emisji 211.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Objęcie akcji nastąpiło za kwotę 316,5 tys. zł, a nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną zwiększyła kapitał zapasowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Labo Print S.A. uchwałą nr 13 z dnia 30 czerwca 2015 r. podwyższyło kapitał zakładowy o kwotę 26,6 tys. zł w drodze emisji 26.600 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Objęcie akcji nastąpiło za kwotę 399,0 tys. zł, a nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną zwiększyła kapitał zapasowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Labo Print S.A. uchwałą nr 14 z dnia 30 czerwca 2015 r. ustaliło zasady przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego w drodze emisji 75.000 akcji serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W związku z realizacją Programu Motywacyjnego kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 75 tys. zł, a akcje zostały wyemitowane po cenie równej wartości nominalnej.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Labo Print S.A. uchwałą nr 14 z dnia 30 czerwca 2015 r. ustaliło zasady przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego w drodze emisji 75.000 akcji serii E o wartości 1,00 zł każda. Program został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 września 2015 r. W związku z realizacją programu kapitał zakładowy jednostki dominującej został podwyższony o kwotę 75 tys. zł, a akcje zostały wyemitowane po cenie równej wartości nominalnej. Wyemitowane akcje zostały objęte przez powiernika i odsprzedane uprawnionym pracownikom i współpracownikom w latach 2016 - 2018 jako nagroda za wyniki Spółki osiągnięte w latach 2015 - 2017, po cenie równej wartości nominalnej. Akcje oferowane w ramach programu zostały podzielone na trzy transze. Warunki nabycia uprawnień dla każdej z nich były ogłaszane na początku każdego okresu obowiązywania programu, tj. na początku 2015, 2016 i 2017 roku. Faktyczny przydział akcji następował po zakończeniu danego roku i zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie Spółki za każdy rok obrotowy z lat 2015 - 2017. W 2018 roku, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2017 rok i przydzieleniu akcji w ramach trzeciej transzy, pozostałe wyemitowane akcje, które nie zostały przydzielone w ramach poprzednich trzech transz, zostały zaoferowane pracownikom w październiku 2018 roku (bez warunków nabycia uprawnień).

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

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

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

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

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

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

7. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

7.1. Instrumenty finansowe

Zasady rachunkowości

W momencie początkowego ujęcia Spółka klasyfikuje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe (zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie).

Zasady wyceny poszczególnych grup aktywów i zobowiązań finansowych oraz prezentacji zmian wyceny w sprawozdaniu finansowym przedstawia poniższa tabela:

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Według wartości godziwej	Różnica z wyceny jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Według wartości godziwej	Zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach i wykazywane w kapitałach, z wyjątkiem odpisów aktualizacyjnych z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oraz różnic kursowych. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

		(lub efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe w przypadku aktywów POCL) jest odnoszona bezpośrednio do sprawozdania z zysków lub strat. Różnice kursowe dla instrumentów dłużnych klasyfikowanych do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne dochody całkowite rozpoznawane są w sprawozdaniu z zysków lub strat. Różnice kursowe w przypadku instrumentów kapitałowych wyznaczonych do tej kategorii są ujmowane w innych całkowitych dochodach i wykazywane w kapitale z aktualizacji wyceny. Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych wyznaczonych do tej kategorii ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat. W momencie wyłączenia z bilansu aktywa finansowego (z wyjątkiem instrumentów kapitałowych) dostępnego do sprzedaży zmiany wartości godziwej uprzednio ujęte w kapitałach są przenoszone do sprawozdania z zysków lub strat. W momencie wyłączenia z bilansu instrumentu kapitałowego wyznaczonego do tej kategorii kwot uprzednio ujętych w kapitałach nie przenosi się do sprawozdania z zysków lub strat.
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku aktywów POCL, stosuje się efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe.	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego
Pozostałe zobowiązania finansowe	Według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego

Istotne szacunki i osądy

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Zarząd jednostki ocenia, czy dla danego pojedynczego składnika aktywów finansowych (instrumentu finansowego) nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia w księgach. W przypadku, gdy taki istotny wzrost ma miejsce, Spółka dokonuje oszacowania odpisów w kwocie wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych. W przeciwnym wypadku, Spółka szacuje odpisy w kwocie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych, nawet jeżeli w poprzednich okresach odpisy były tworzone w wysokości wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych.

Spółka uznaje, że dla danego instrumentu finansowego nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, jeżeli wystąpiło przeterminowanie należnych umownie płatności przekraczające 30 dni.

W przypadku należności handlowych oraz aktywów z tytułu umów, Spółka dokonuje oszacowania odpisów zawsze w kwocie wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od oceny zaistnienia przesłanki istotnego wzrostu ryzyka kredytowego.

Wartość godziwa

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

Instrumenty finansowe według kategorii i ich wartości godziwe

Na dzień 30 czerwca 2019 r.

	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Kategoria instrumentu	Wartość godziwa		
				Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Instrumenty pochodne	901	901	Aktywa fin. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
	901	901				
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności handlowe	7 974	7 974	Aktywa fin. wyceniane w zamortyzowanym koszcie		X	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 430	3 430			X	
	11 404	11 404				
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Kredyt w rachunku bieżącym	3 780	3 780	Pozostałe zobowiązania finansowe		X	
Kredyty bankowe	18 905	18 905			X	
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 598	3 598			X	
Zobowiązania handlowe	9 007	9 007			X	
	35 291	35 291				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Instrumenty pochodne	33	33	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
	33	33				

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 r.

	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Kategoria instrumentu	Wartość godziwa		
				Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Instrumenty pochodne	-	-	Aktywa fin. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
	-	-				
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Należności handlowe	9 048	9 048	Aktywa fin. wyceniane w zamortyzowanym koszcie		X	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 121	2 121			X	
	11 168	11 168				
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej						
Kredyt w rachunku bieżącym	3 027	3 027	Pozostałe zobowiązania finansowe		X	
Kredyty bankowe	10 992	10 992			X	
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 689	4 689			X	
Zobowiązania handlowe	10 565	10 565			X	
	29 274	29 274				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej						
Instrumenty pochodne	695	695	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		X	
	695	695				

Na dzień 1 stycznia 2018 r.

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

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

Wartości godziwe instrumentów finansowych

POZIOM 1

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

POZIOM 2

Poziom 2 obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwą ustala się w oparciu o różne metody wyceny bazujące na dostępnych danych i informacjach dotyczących aktualnych warunków rynkowych na dzień bilansowy (np. ceny). Do tej kategorii instrumentów Spółka zalicza kredyty bankowe i zobowiązania z tytułu leasingu.

POZIOM 3

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

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

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

Otrzymane pożyczki i kredyty

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wszystkie zobowiązania leasingowe wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową odpowiednią dla podobnych zobowiązań kredytowych (Poziom 2).

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne to walutowe kontrakty terminowe i opcje walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych, tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (Poziom 2). Instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie wyceny banku wystawiającego dany kontrakt.

Przekwalifikowanie

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

7.2. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych

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

7.3. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

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

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

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

8. Pozostałe informacje

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

14 lutego 2019 roku Emitent zawarł dwie umowy kredytowe z ING Bankiem Śląskim S.A.:

- umowę kredytu inwestycyjnego na finansowanie inwestycji i refinansowanie nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji w wysokości 2.160 tys. zł w celu sfinansowania i zrefinansowania nabycia urządzeń do produkcji i wykańczania etykiet cyfrowych; kredyt został udzielony do dnia 31 marca 2024 roku; oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku;
- umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 3.340 tys. zł w celu sfinansowania nabycia wielofunkcyjnego urządzenia poligraficznego, mającego zastosowanie zarówno do druku na materiałach rolowych, jak i płaskich; kredyt został udzielony do dnia 31 sierpnia 2024 roku; oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę banku; do dnia 30 czerwca 2019 roku kredyt nie został uruchomiony, jednak na datę publikacji niniejszego sprawozdania kredyt został wykorzystany.

15 lutego 2019 roku Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę dotyczącą udzielenia limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 4.000 tys. zł, w ramach którego bank udzielił sublimitów na (i) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. zł na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności oraz (ii) akredytywy dokumentowe w walutach EUR, USD do kwoty stanowiącej równowartość 1.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do dnia 15 lutego 2022 roku, a jego oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

8.2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Informacje przedstawiono w półrocznym sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta.

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

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 10 tys. zł, z kolei wartość rozwiązanych w ww. okresie odpisów na zapasy wyniosła 7 tys. zł.

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

Informacje na temat stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych oraz innych aktywów obrotowych zaprezentowano w Notach nr 3.5 i 3.6 niniejszego sprawozdania finansowego.

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych ani wartości niematerialnych, jak również nie odwracała odpisów dotyczących ww. składników majątku.

8.5. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Wykazane poniżej wartości rezerw zostały zaprezentowane w bilansie w pozostałych zobowiązaniach krótko- i długoterminowych.

Zmiana stanu rezerw w okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2019 r.

	rezerwa na odpawy emerytalne	rezerwa na urlopy	Razem
1 stycznia 2019	6	299	305
Utworzenie	-	167	167
Rozwiązanie	2	-	2
Wykorzystanie	-	-	-
30 czerwca 2019	4	466	470
długoterminowe	4	-	4
krótkoterminowe	-	466	466

Zmiana stanu rezerw w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

	rezerwa na odpawy emerytalne	rezerwa na urlopy	Razem
1 stycznia 2018	-	257	257
Utworzenie	6	146	152
Rozwiązanie	-	104	104
Wykorzystanie	-	-	-
31 grudnia 2018	6	507	513
długoterminowe	6	-	6
krótkoterminowe	-	507	507

Zmiana stanu rezerw w okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

	rezerwa na odpawy emerytalne	rezerwa na urlopy	Razem
1 stycznia 2018	-	257	257
Utworzenie	-	146	146
Rozwiązanie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
30 czerwca 2018	-	403	403
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	-	403	403

8.6. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka nabyła następujące istotne aktywa trwałe:

- urządzenie do cyfrowego druku etykiet wysokiej rozdzielczości Xeikon,
- urządzenie do obróbki etykiet drukowanych cyfrowo SEI-Laser (Labelmaster).

Łączna wartość rzeczowych aktywów trwałych nabytych w pierwszym półroczu 2019 roku wyniosła 3.183 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka nie zbywała istotnych aktywów trwałych.

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

Na datę sporządzenia niniejszego raportu Spółka posiadała prawo do zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 334 tys. zł. Dotyczyło ono zakupu urządzenia do obróbki opakowań tekturowych. Ponieważ w sierpniu 2019 roku Spółka podjęła decyzję o zakupie ww. urządzenia, Spółka uznaje to za zobowiązanie do zakupu ww. urządzenia. Termin wymagalności upływa w połowie września 2019 roku.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie dokonywał istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

Jednocześnie, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie był stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta.

8.9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie dokonywał korekt błędów.

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

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

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

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji, które pojedynczo lub łącznie byłyby transakcjami istotnymi. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie jest planowane zawieranie transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka nie emitowała ani nie przeprowadziła odkupu lub wykupu jakichkolwiek instrumentów finansowych. Spółka nie jest emitentem nieudziałowych papierów wartościowych podlegających spłacie.

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

W roku 2018 Spółka nie wypłacała dywidendy.

W dniu 17 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie uchwaliło podział zysku wypracowanego w roku 2018 w następujący sposób:

- kwota 687.344,00 zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy, co stanowi 0,19 zł na jedną akcję,
- kwota 2.734.172,94 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Dywidenda została wypłacona 15 lipca 2019 roku.

8.14. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Po dniu 30 czerwca 2019 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia, które nie powodują konieczności zmiany danych wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym, jednak mogą znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

- 3 lipca 2019 roku Spółka dokonała zapłaty ostatniej raty ceny nabycia siedemdziesięciu pięciu (75) udziałów w W2P spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, KRS 0000548358 (dalej: W2P) i tym samym – zgodnie z postanowieniami zawartej umowy – z dniem zapłaty całości ceny własność ww. udziałów w W2P przeszła na Emitenta. Powyższe oznacza, że 3 lipca 2019 roku Emitent stał się właścicielem stu (100) udziałów w W2P, stanowiących 100% udziału w kapitale oraz dających prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników W2P, a tym samym stał się podmiotem bezpośrednio dominującym wobec W2P i pośrednio dominującym wobec spółki zależnej od W2P, tj. Printing4Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Odrą, Republika Federalna Niemiec (dalej: P4E). Nabycie udziałów W2P spowodowało utworzenie Grupy Kapitałowej Labo Print, w skład której wchodzi: Labo Print S.A., jako podmiot dominujący, oraz W2P i P4E. W2P, za pośrednictwem P4E, prowadzi działalność w zakresie e-commerce w obszarze sprzedaży produktów służących prowadzeniu kampanii reklamowych i marketingowych, w tym wydruków cyfrowych wraz z akcesoriami.
- 9 lipca 2019 roku Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 1.850,0 tys. zł na sfinansowanie nabycia urządzeń poligraficznych. Kredyt został udzielony na okres nie dłuższy niż do dnia 9 lipca 2024 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Na datę niniejszego sprawozdania kredyt został częściowo wykorzystany.
- W lipcu 2019 roku Spółka nabyła, dzierżawione wcześniej, urządzenia do druku cyfrowego wielkoformatowego:
 - urządzenie drukujące wielofunkcyjne marki EFI Vutek HS 125;
 - urządzenie drukujące EFI FabriVU 340.

Łączna cena nabycia ww. urządzeń wyniosła 888 tys. euro. Nabycie zostało sfinansowane ze środków własnych oraz środków z kredytów inwestycyjnych udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oraz PKO Bank Polski S.A.

- 9 sierpnia 2019 roku Emitent zawarł transakcje sprzedaży kontraktów typu forward zabezpieczających ryzyko zmienności kursu złotego do euro o łącznej wartości 11,53 mln euro i średnioważonym kursie 4,4355 EUR/PLN. Niniejsze transakcje zostały zawarte z PKO Bankiem Polskim S.A., Alior Bank S.A., Santander Bank Polska S.A., ING Bankiem Śląskim S.A. Zawarte transakcje, łącznie z transakcjami zawartymi w okresach wcześniejszych, zabezpieczają kurs rozliczenia pomiędzy 70% a 90% szacowanych miesięcznych przychodów ze sprzedaży rozliczanych w euro w okresie do lipca 2021 roku.
- 29 sierpnia 2019 roku Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. aneks do umowy dotyczącej udzielenia przez bank limitu kredytowego w rachunku bieżącym do kwoty 6.000 tys. zł, zgodnie z którym termin obowiązywania limitu został przedłużony do 5 czerwca 2021 roku. Oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

8.15. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2019 ani lata kolejne.

8.16. Zobowiązania i należności warunkowe

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych. Spółka jest wystawcą weksli, które jednak stanowią jedynie zabezpieczenie zobowiązań zaprezentowanych w bilansie.

Spółka nie posiada należności warunkowych.

Spółka nie udzieliła poręczeń kredytów, ani gwarancji.

8.17. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, kadrowej i wyniku finansowego Emitenta oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Ze skutkiem od 1 kwietnia 2019 roku Spółka przedłużyła umowę ubezpieczenia należności handlowych z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR (COFACE), działającym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR Spółka Akcyjna Oddział w Polsce („Towarzystwo Ubezpieczeń”), o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym 8/2018 w dniu 5 kwietnia 2018 roku. Informacja o przedłużeniu umowy została przekazana raportem bieżącym 9/2019 w dniu 8 kwietnia 2019 roku. Umowa została przedłużona na kolejny okres ubezpieczeniowy, kończący się 31 marca 2020 roku.

Na koniec pierwszego półrocza 2019 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w W2P sp. z o.o., opisane w Nocie nr 8.14. Z zobowiązania tego Spółka się wywiązała dokonując nabycia ww. udziałów w dniu 3 lipca 2019 roku.

W dniu 3 lipca 2019 roku Spółka nabyła udziały w W2P Sp. z o.o., o czym mowa w pkt. 8.14 tiret pierwszy. Tym samym powstała Grupa Kapitałowa Labo Print, a – począwszy od sprawozdania finansowego sporządzanego na dzień 30 września 2019 roku – Spółka będzie zobligowana do publikacji sprawozdania. Obecnie trwają prace związane z wyceną przejętych aktywów i zobowiązań oraz rozliczeniem transakcji.

W dniu 17 lipca 2019 roku Spółka udzieliła podmiotowi pośrednio zależnemu, tj. Printing4Europe GmbH, pożyczki w kwocie 200 tys. euro, z przeznaczeniem na kapitał obrotowy lub na inwestycje w wybrane środki trwałe. Termin spłaty pożyczki wyznaczono na 31 lipca 2021 roku, a oprocentowanie określono na poziomie rynkowym.

8.18. Informacje pozostałe

W okresie objętym raportem Spółka:

- nie udzielała poręczeń ani gwarancji ani nie była beneficjentem gwarancji lub poręczeń udzielonych przez inne podmioty;
- nie dokonywała zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem;
- nie zawierała jakichkolwiek umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska;
- nie posiadała powiązań organizacyjnych ani kapitałowych z innymi podmiotami krajowymi ani zagranicznymi, istotnych z punktu widzenia wartości i znaczenia gospodarczego; w dniu 3 lipca 2019 roku Spółka nabyła udziały w W2P Sp. z o.o., o czym mowa w pkt. 8.14 tiret pierwszy;
- nie brała udziału w łączeniu jednostek gospodarczych ani nie utraciła kontroli nad jednostkami gospodarczymi.

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

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta

1. Informacje ogólne

1.1. Dane Emitenta

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

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

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

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

1.2. Opis działalności Emitenta

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

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

Labo Print specjalizuje się w druku opartym o technologię inkjet, tj. szeroko rozumiany druk atramentowy, która jest wykorzystywana niezależnie od wielkości zadrukowywanych formatów. Spółka oferuje wykonywanie prac w technologiach druku solwentowego, druku UV, druku termosublimacyjnego oraz ekologicznego druku lateksowego. Korzystając z rozbudowanego i nowoczesnego parku maszynowego, Spółka ma możliwość wykonania druku w dowolnym formacie na niemal wszystkich rodzajach nośników, począwszy od papierowego plakatu, przez winylowe siatki, banery, materiały tekstylne (poliestry), folie okienne, na zadruku pleksi, PCV, tektury i dużego spektrum materiałów płaskich skończywszy. Klienci mają również możliwość zlecenia bardzo szerokiego zakresu prac wykończeniowych według zindywidualizowanych specyfikacji oraz transportu i montażu zamówionych wyrobów.

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

w jednym miejscu klientów mających zróżnicowane potrzeby w zakresie nakładów poszczególnych wyrobów.

Od 2016 roku w ofercie Spółki znajdują się również etykiety. Pierwotnie były to wyłącznie etykiety drukowane cyfrowo, z laserowym wycinaniem kształtów, gdzie całość produkcji realizowana była na jednej linii technologicznej. Kluczową zaletą cyfrowej produkcji etykiet z wykorzystaniem technologii stosowanej przez Spółkę jest możliwość wytwarzania etykiet bez konieczności używania fotopolimerów do druku oraz wykrojników do sztancowania (wykrawania). Całość procesu produkcyjnego odbywa się bowiem bezpośrednio w oparciu o dane zawarte w pliku graficznym, co daje możliwość szybkiego przygotowania i wydruku relatywnie krótkich serii, umożliwiających personalizację produktów lub etykietowanie niewielkich partii wyrobów. Dla klientów oczekujących bardziej zaawansowanych etykiet i akceptujących nieco dłuższy okres produkcji, w 2017 roku do oferty wprowadzono możliwość dodatkowego uszlachetniania etykiet (laminowanie, foliowanie, hot stamping) oraz zastosowania kolorów specjalnych. Wprowadzono też możliwość druku etykiet prostych w dwóch kolorach w technologii fleksograficznej oraz wycinanie etykiet z wykorzystaniem wykrawania semirotacyjnego, co znajduje zastosowanie w dłuższych seriach. Wszystkie etykiety wykonywane są na podłożach papierowych, foliach PP i PCV oraz podłożach specjalnych, z różnymi rodzajami klejów.

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

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

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

1.3. Skład grupy kapitałowej

Na datę niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Labo Print S.A. nie tworzyła grupy kapitałowej.

W dniu 3 lipca 2019 roku Spółka zrealizowała przysługującą jej opcję nabycia 75% udziałów w W2P sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (dalej: W2P), o czym informowała raportem bieżącym nr 20/2019. Powyższe oznacza, że 3 lipca 2019 roku Emitent stał się właścicielem stu (100) udziałów w W2P, stanowiących 100% udziału w kapitale oraz dających prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników W2P, a tym samym stał się podmiotem bezpośrednio dominującym wobec W2P i pośrednio dominującym wobec spółki zależnej od W2P, tj. Printing4Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Odrą, Republika Federalna Niemiec (dalej: P4E).

Nabycie udziałów W2P spowodowało utworzenie Grupy Kapitałowej Labo Print, w skład której wchodzi: Labo Print S.A., jako podmiot dominujący, oraz W2P i P4E. W2P, za pośrednictwem P4E, prowadzi działalność w zakresie e-commerce w obszarze sprzedaży produktów służących

prowadzeniu kampanii reklamowych i marketingowych, w tym wydruków cyfrowych wraz z akcesoriami. Oferta jest skierowana głównie do odbiorców w Europie Zachodniej.

1.4. Skład władz statutowych

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

Zarząd

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

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki nie uległ zmianie.

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

Rada Nadzorcza

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

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

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

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. Komitet Audytu Spółki składa się z trzech członków i został powołany uchwałą Rady Nadzorczej 9 sierpnia 2019 roku. Jego skład nie uległ zmianie wobec składu istniejącego od początku roku 2019. W skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Łukasz Mołała – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Sławomir Zawierucha – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu,
- Michał Jordan – Członek Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza nie powołała Komitetu Wynagrodzeń.

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz czynników lub zdarzeń mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

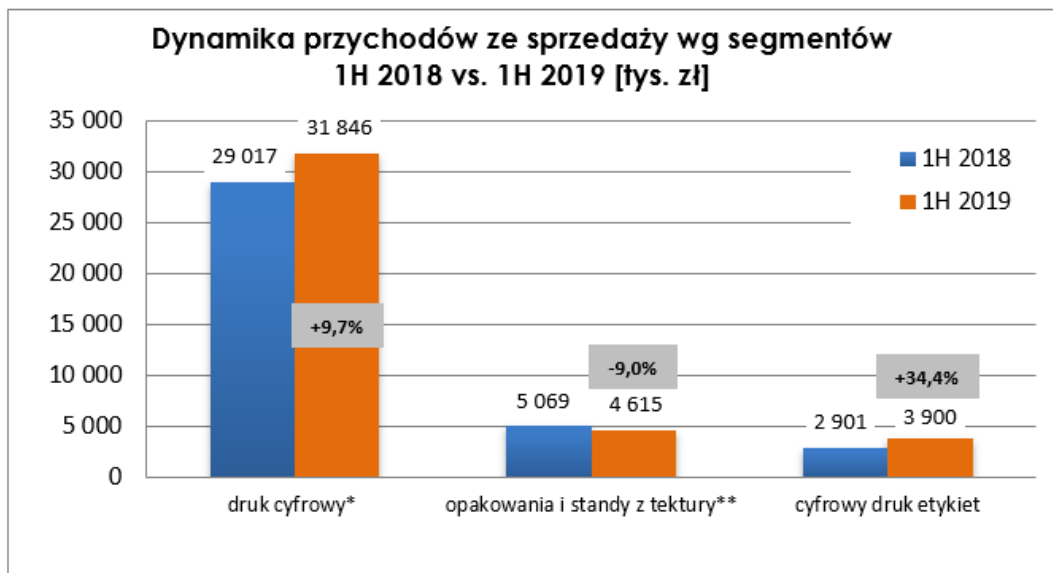
Przychody z działalności

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 40.361 tys. zł, co stanowiło wzrost o 9,1% w stosunku do pierwszego półrocza 2018 roku, kiedy przychody wyniosły 36.988 tys. zł.

W samym drugim kwartale 2019 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 22.488 tys. zł, co stanowiło wzrost o 10,3% w stosunku do drugiego kwartału 2018 roku, kiedy przychody wyniosły 20.348 tys. zł.

Wzrost przychodów w całym półroczu został osiągnięty przede wszystkim dzięki wzrostowi sprzedaży w segmencie druku cyfrowego wielkoformatowego (+2.829 tys. zł, tj. + 9,7%) oraz – co ważne z punktu widzenia strategii dywersyfikacji produktowej – etykiet (+998 tys. zł, tj. +34,4%). W segmencie opakowań i standów z tektury odnotowano spadek przychodów o -454 tys. zł, tj. -9,0%.

Na wykresie poniżej przedstawiono przychody Spółki ze sprzedaży produktów w pierwszych półroczach lat 2018 i 2019.



* w tym druk cyfrowy na tekturze falistej oraz litery przestrzenne

** technologia offsetowa i fleksograficzna

Źródło: Spółka

W zakresie druku cyfrowego Spółka kładła nacisk na pozyskiwanie nowych odbiorców poprzez działania sprzedażowe i marketingowe, jak również na oferowanie dotychczasowym klientom nowych produktów o wyższych marżach. Aktywnie konkurowano również o wybrane duże zlecenia, które – dzięki jednolitości produktu – zapewniają w wybranych przypadkach ponadprzeciętną rentowność.

Bardzo wysoka dynamika sprzedaży segmentu druku cyfrowego wielkoformatowego w drugim kwartale 2019 roku (+12,1%) stanowi pozytywny sygnał i napawa optymizmem na kolejne okresy po nietypowo niskiej dynamice pierwszego kwartału 2019 roku (6,7%). W ocenie Zarządu wysoka dynamika odnotowana w drugim kwartale, która przełożyła się na dynamikę całego półrocza 2019 na poziomie 9,7%, była wypadkową kilku czynników, m. in.:

- relatywnie późnego ożywienia popytu w roku 2019, które rozpoczęło się dopiero w marcu zamiast (jak w latach poprzednich) w lutym, co mogło wywołać efekt „nadrabiania” w kolejnych miesiącach, zwłaszcza maju i czerwcu, w których sprzedaż

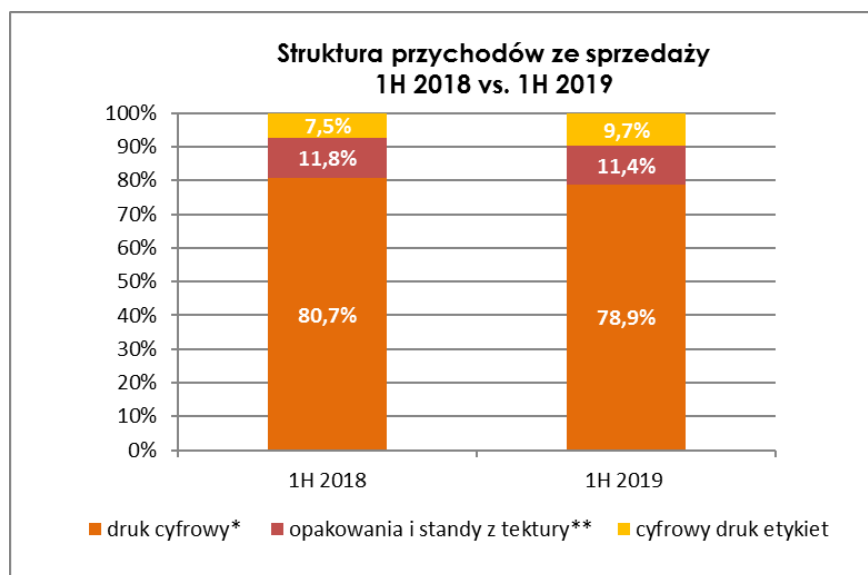
była rekordowa w historii Spółki;

- nieznacznej poprawie w zakresie poziomów uzyskiwanych cen, spowodowanej powrotem części klientów, którzy w minionych okresach przenieśli zamówienia do dostawców oferujących bardzo niskie ceny, w ocenie Emitenta – poniżej progów rentowności;
- poprawie sytuacji w zakresie zatrudnienia, w szczególności w obszarze produkcyjnym, co pozwoliło na realizację znaczącej większości możliwych do pozyskania zleceń.

W segmencie etykiet Spółka kontynuowała trend rozwijania sprzedaży do odbiorców bezpośrednich z segmentu przemysłu, równolegle pozyskując nowych pośredników (re-selerów). Dzięki przeprowadzonym w pierwszym półroczu 2019 r. inwestycjom w urządzenia dla segmentu etykiet (urządzenie drukujące Xeikon oraz laser SEI-Laser) Spółka rozbudowała ofertę w zakresie etykiet, co umożliwia rozwijanie współpracy bezpośredniej z odbiorcami przemysłowymi przy relatywnie niskim ryzyku wystąpienia braku zdolności produkcyjnych oraz ryzyku awarii. Rozwijana była również internetowa platforma sprzedażowa dedykowana przyjmowaniu i obsłudze zleceń na produkcję etykiet w domenie www.labelexpress.eu.

Istotny spadek sprzedaży w segmencie standów i opakowań cyfrowych był z jednej strony efektem rezygnacji z realizacji niskomargowych zleceń na opakowania proste, z drugiej przygotowywaniem do rozpoczęcia produkcji opakowań na potrzeby segmentu e-commerce. Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie rocznym za rok 2018, ocenę wprowadzonych zmian Zarząd planuje na czwarty kwartał 2019 roku.

Zróżnicowana dynamika sprzedaży w poszczególnych segmentach wpłynęła na strukturę przychodów ze sprzedaży Spółki. W pierwszym półroczu 2019 roku 21,1% przychodów było generowane przez tzw. nowe segmenty, podczas gdy rok wcześniej było to 19,3%. Szczegółowe dane przedstawiono na wykresie poniżej.



* w tym druk cyfrowy na tekturze falistej oraz litery przestrzenne

** technologia offsetowa i fleksograficzna

Źródło: Spółka

Istotnie niższy udział nowych segmentów w sprzedaży po pierwszym półroczu 2019 wobec ich udziału po pierwszym kwartale 2019 roku (25,0%) wynika ze znaczącej sezonowości sprzedaży druku cyfrowego wielkoformatowego, przy niewielkiej sezonowości pozostałych segmentów.

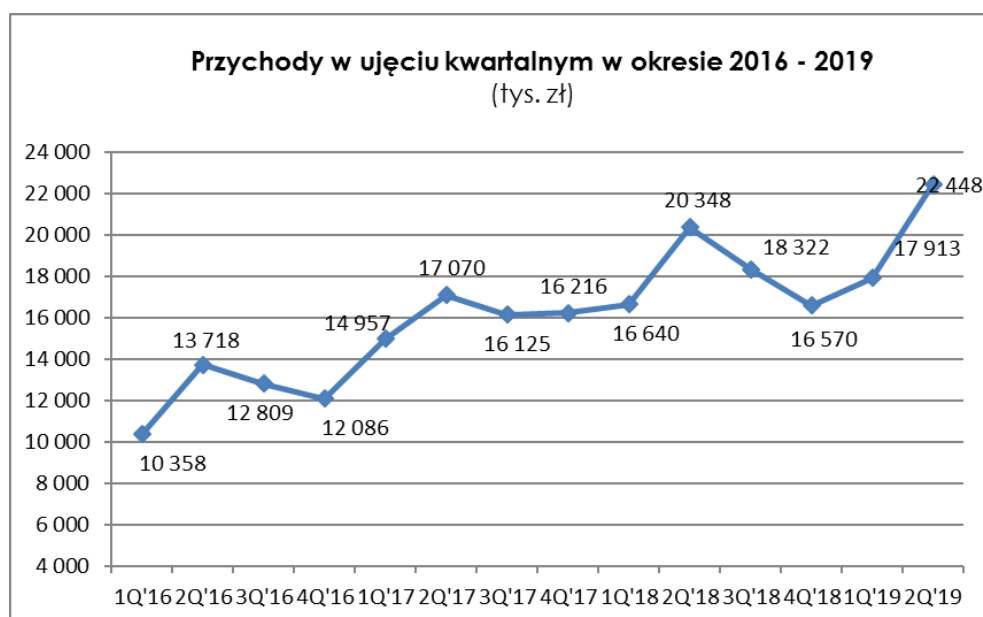
Sezonowość

Przychody Spółki podlegają sezonowości w powtarzalnych cyklach rocznych. Za sezonowość przychodów odpowiedzialny jest przede wszystkim segment druku cyfrowego wielkoformatowego, którego przychody w pierwszym i czwartym kwartale każdego roku są wyraźnie niższe, niż w drugim i trzecim. W ocenie Zarządu jest to wynikiem następujących prawidłowości dotyczących finalnych odbiorców produktów Spółki:

- budżety reklamowe większości klientów finalnych Emitenta są ustalane w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, przez co znaczące zamówienia pojawiają się od początku, a najczęściej dopiero od drugiej połowy lutego, przy czym w 2019 roku było to dopiero w marcu;
- drugi kwartał to szczyt różnego rodzaju imprez (targi, wystawy, akcje plenerowe, koncerty, zawody sportowe), przy organizacji których wykorzystywane są wyroby Emitenta;
- kwartał trzeci to okres letni i wczesnojesienny, kiedy aktywność reklamowa i marketingowa klientów pozostaje na wysokim poziomie;
- ze względu na przerwę świąteczną, od początku grudnia następuje wyraźne zmniejszenie wolumenu i wartości zamówień.

Pozostałe segmenty nie wykazują znaczącej sezonowości, odnotowując wzrost przychodów w kolejnych kwartałach kalendarzowych. Nie można jednak wykluczyć, że po zakończeniu okresu silnego rozwoju poszczególnych segmentów oraz ustabilizowaniu baz odbiorców, pojawi się w nich zjawisko sezonowości.

Szczegóły dotyczące sezonowości przedstawiono na poniższym wykresie.



Źródło: Spółka

Wyniki

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 2.380 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do wyniku za pierwsze półrocze 2018 roku w wysokości 2.630 tys. zł (dane porównawcze wg MSSF) o 250 tys. zł, tj. 9,5%.

Wynik netto osiągnięty w samym drugim kwartale 2019 roku, tj. 2.112 tys. zł, wobec wyniku za drugi kwartał 2018 roku, tj. 1.559 tys. zł (dane porównawcze wg MSSF), oznacza wzrost o 553 tys. zł, tj. 35,4%. Pokazuje to, że główną przyczyną niższego wyniku netto za pierwsze półrocze 2019 był słaby pierwszy kwartał 2019 roku, kiedy to Spółka wypracowała jedynie 269 tys. zł zysku netto przy 1.071 tys. zł w pierwszym kwartale 2018 roku.

Na pozytywną dynamikę wyniku netto w drugim kwartale 2019 wobec drugiego kwartału 2018 wpływ miały trzy podstawowe czynniki:

- (i) dodatnie koszty finansowe netto na poziomie (+)331 tys. zł przy (-)272 tys. zł w drugim kwartale 2018 roku, na co wpłynęły pozytywnie rozliczenia z tytułu instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe;
- (ii) wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 675 tys. zł, tj. 146,4%, będący przede wszystkim efektem otrzymania bonusu za zakupy zrealizowane u jednego z dostawców oraz wzrostu wartości rozliczonych dotacji;
- (iii) wzrost przychodów ze sprzedaży o 2.100 tys. zł, tj. 10,3%, za co były odpowiedzialne segmenty druku cyfrowego i etykiet.

Sytuacja majątkowa

Na koniec pierwszego półrocza 2019 roku Spółka odnotowała wzrost sumy aktywów do 58.923 tys. zł z 52.318 tys. zł na koniec roku 2018 (dane porównawcze wg MSSF), tj. o 12,6%. Wzrost był wynikiem:

- zwiększenia wartości aktywów trwałych (+3,9%), na co wpływ miały zakup urządzeń poligraficznych oraz nabycie udziałów w W2P sp. z o.o.,
- zwiększenia wartości aktywów obrotowych (+37,0%), na co wpływ miało zwiększenie poziomu należności, charakterystyczne przy sezonowości działalności Emitenta, oraz środków pieniężnych na rachunkach; należy zwrócić uwagę, że poziom należności na koniec pierwszego półrocza 2019 roku był wyraźnie niższy niż na koniec pierwszego półrocza 2018 roku (7.974 tys. zł przy 9.048 tys. zł, tj. spadek o 11,9%).

Po stronie pasywów, wartość kapitałów własnych na koniec pierwszego półrocza 2019 wyniosła 18.187 tys. zł przy 16.494 tys. zł na koniec 2018 roku (wzrost o 1.673 tys. zł, tj. 10,3%). Wzrost niższy, niż wynikający z wypracowanego zysku netto, był efektem uchwalenia przez Walne Zgromadzenie w dniu 17 czerwca 2019 roku wypłaty dywidendy przez Spółkę w łącznej kwocie 687 tys. zł. Na koniec pierwszego półrocza 2019 roku zobowiązania długoterminowe nie uległy istotnej zmianie (-0,1%) wobec końca roku 2018, natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w tym okresie o 4.936 tys. zł, tj. o 29,8%. Główną przyczyną był wzrost zadłużenia krótkoterminowego z tytułu kredytów oraz wzrost zobowiązań handlowych, wynikający z sezonowości działalności.

3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

- Kształtowanie się kursu złotego w stosunku do walut obcych.

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiadała zabezpieczenie kursu euro wobec złotego w oparciu o transakcje typu forward, z okresem realizacji w ciągu kolejnych dwudziestu trzech miesięcy. W przypadku utrzymywania się wysokiego kursu euro wobec złotego, jak również dalszej aprecjacji wartości euro wobec złotego, Spółka może odnotować stratę na poszczególnych transakcjach, co przełożyłoby się na poniesie przez Spółkę kosztów finansowych wynikających z wyceny bądź fizycznego rozliczenia posiadanych instrumentów finansowych.

Jednocześnie, ze względu na trwającą aprecjację wartości dolara do euro i złotego, Spółka oczekuje wzrostu kosztów zakupu wybranych surowców, w szczególności pochodzących z Chin. Brak możliwości przełożenia rosnących kosztów surowców na odbiorców końcowych może mieć wpływ na rentowność działalności w wybranych grupach produktowych.

- Rozwijanie działalności e-commerce w zakresie druku wielkoformatowego.

W związku ze sfinalizowaną w lipcu 2019 roku akwizycją W2P Sp. z o.o., Spółka planuje rozwijanie sprzedaży wielkoformatowych wydruków cyfrowych oraz akcesoriów do nich przez Internet, co w pierwszej fazie będzie wymagało ponoszenia istotnych kosztów. Ze względu na brak wcześniejszych doświadczeń w sprzedaży poprzez ten kanał dystrybucji, istnieje ryzyko popełnienia błędów, które mogą się przełożyć na opóźnienia w realizacji projektu lub dodatkowe, nieplanowane koszty.

- Osiągnięcie istotnie lepszej rentowności operacyjnej przez segment standów i opakowań z tektury.

Biorąc pod uwagę, z jednej strony zmiany dokonywane w ofercie produktowej oraz zasadach funkcjonowania segmentu standów i opakowań, z drugiej wyniki segmentu osiągnięte w 2019 roku, Zarząd widzi zarówno możliwość osiągnięcia przez segment istotnie lepszej rentowności operacyjnej w całym roku 2019, jak i ryzyko pogorszenia się wyników w przypadku braku pozytywnego przyjęcia przez klientów nowej oferty produktowej.

- Wyższy poziom kosztów operacyjnych.

Obserwując rynek pracy Zarząd ocenia, że w 2019 roku będzie się utrzymywała presja płacowa, zwłaszcza ze strony pracowników wykwalifikowanych. Pomimo, że jej skala będzie prawdopodobnie niższa, może się ona przekładać na wzrost kosztów wynagrodzeń ponoszonych przez Spółkę ogółem. Niekorzystny wpływ na ponoszone koszty pracy będą miały również płacone przez pracodawcę składki na Pracownicze Plany Kapitałowe, obowiązkowe od listopada 2019 roku.