

Raport kwartalny Labo Print S.A. za trzeci kwartał 2018 roku

Informacje uzupełniające do raportu kwartalnego
Labo Print S.A. za trzeci kwartał 2018 roku,
tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2018 roku,
zgodnie z par. 66 ust. 8 Rozporządzenia

Poznań, 19 listopada 2018 roku

1. Informacje ogólne

Dane Emitenta

firma: Labo Print Spółka Akcyjna
siedziba: Poznań
adres: ul. Szczawnicka 1, 60-471 Poznań
(na datę bilansową: ul. Rabczańska 1, 60 476 Poznań)
KRS: 0000472089
REGON: 301622668
NIP: 7792385780
telefon: 61 841 18 89
fax: 61 843 25 37
e-mail: office@laboprint.eu
strona internetowa: www.laboprint.eu

Przedmiot działalności

Labo Print 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 (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 kilka znaczących 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 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 jest w 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 trzecim kwartale 2018 roku działalność Spółki była prowadzona w wynajmowanych i własnych obiektach o łącznej powierzchni ok. 6,7 tys. m², z czego ok. 5,9 tys. m² przypadało na produkcję i magazyny, a ok. 0,8 tys. m² na powierzchnię biurową. Wykorzystywane obiekty znajdują się w Poznaniu oraz Kijewie koło Środy Wlkp. Pod koniec października 2018 roku Spółka przeniosła działalność produkcyjną i magazynową wraz z zapleczem biurowym z wynajmowanego obiektu przy ul. Rabczańskiej 1 do nowo wybudowanego własnego obiektu przy ul. Szczawnickiej 1 w Poznaniu. Tym samym, na datę publikacji niniejszego raportu Spółka prowadzi działalność na ok. 5,1 tys. m² własnej powierzchni produkcyjno-magazynowej i 1,0 tys. m² powierzchni biurowej w Poznaniu przy ul. Szczawnickiej 1, wynajmując dodatkowo ok. 2,1 tys. m² powierzchni produkcyjno-magazynowej z zapleczem socjalnym w Kijewie koło Środy Wielkopolskiej oraz ok. 0,3 tys. m² powierzchni biurowej w Poznaniu.

Organy Spółki

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

Zarząd:

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

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

Rada Nadzorcza:

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

Skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie w roku 2018 w okresie objętym niniejszym raportem, jak również po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego raportu.

Czterech z pięciu członków Rady Nadzorczej, tj. wszyscy z wyjątkiem Przewodniczącego Rady Nadzorczej, zostało powołanych uchwałami Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 13 czerwca 2016 roku, kiedy zakończyła się poprzednia kadencja Rady Nadzorczej. Wybory uzupełniające do Rady Nadzorczej, po rezygnacji z przyczyn zawodowych złożonej przez pana Wojciecha Komera, ówczesnego Przewodniczącego, przeprowadzono podczas Walnego Zgromadzenia w dniu 24 maja 2017 roku, kiedy to uchwałą Walnego Zgromadzenia na Przewodniczącego Rady Nadzorczej został powołany pan Łukasz Motąła.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. Komitet Audytu Spółki jest trzyosobowy i został powołany uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 22 października 2017 roku. Od czasu powołania do końca 2017 roku oraz w roku 2018 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Łukasz Motąła – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Sławomir Zawierucha – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu,

- Michał Jordan – członek Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza nie powołała Komitetu Wynagrodzeń.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok 2018.

Kapitał

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 3.617.600 zł i dzielił się na 3.617.600 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja:

- 2.644.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A,
- 661.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 211.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 26.600 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Akcje serii B, C, D i E są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym równoległym GPW.

Kapitały własne Emitenta wynikające ze sprawozdania jednostkowego na dzień 30 września 2018 roku wynosiły 16.276,2 tys. zł i składały się na nie:

- kapitał zakładowy w kwocie 3.617,6 tys. zł,
- kapitał zapasowy w kwocie 7.817,3 tys. zł,
- kapitał rezerwowy w kwocie 816,3 tys. zł,
- zysk netto osiągnięty w okresie od stycznia do września 2018 roku w kwocie 4.025,0 tys. zł.

Ani w 2017, ani w 2018 roku Spółka nie wypłacała dywidendy. Decyzją Walnego Zgromadzenia Spółki, całość zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku 2017 została przeznaczona na kapitał zapasowy.

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	od 01.01.2018 do 30.09.2018		od 01.01.2017 do 30.09.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 309 224	13 003 294	48 151 494	11 312 078
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 073 728	1 192 842	2 536 348	595 856
Zysk (strata) brutto	5 175 058	1 216 665	3 385 150	795 263
Zysk (strata) netto	4 025 027	946 291	2 752 135	646 550
	30.09.2018		31.12.2017	
Suma bilansowa	54 365 823	12 727 870	37 853 251	9 075 560
Aktywa trwałe	34 218 127	8 010 986	20 610 543	4 941 510
Aktywa obrotowe	20 147 696	4 716 883	17 242 708	4 134 050
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 089 620	8 917 362	25 602 075	6 138 262
Zobowiązania długoterminowe	16 360 452	3 830 232	6 256 251	1 499 976
Zobowiązania krótkoterminowe	20 084 036	4 701 980	17 685 635	4 240 244
Kapitał własny	16 276 203	3 810 508	12 251 176	2 937 298
Kapitał zakładowy	3 617 600	846 935	3 617 600	867 343
	od 01.01.2018 do 30.09.2018		od 01.01.2017 do 30.09.2017	
Przepływy pieniężne netto z dział. oper.	4 510 763	1 060 488	3 873 112	909 898
Przepływy pieniężne netto z dział. inwest.	-15 813 327	-3 717 741	-2 486 433	-584 130
Przepływy pieniężne netto z dział. finans.	9 749 968	2 292 234	-1 440 591	-338 433
Przepływy netto razem	-1 552 597	-365 018	-53 912	-12 665
Liczba akcji/udziałów (szt.)	3 617 600	3 617 600	3 617 600	3 617 600
	od 01.01.2018 do 30.09.2018		od 01.01.2017 do 30.09.2017	
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)	1,11	0,26	0,76	0,18
Średnioważona liczba akcji zwykłych dla zysku zannualizowanego (zł/EUR)	3 617 600	3 617 600	3 617 600	3 617 600
	1,07	0,25	0,69	0,16
Zysk/strata rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,11	0,26	0,76	0,18
	30.09.2018		31.12.2017	
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	4,50	1,05	3,39	0,81
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	4,50	1,05	3,39	0,81
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta

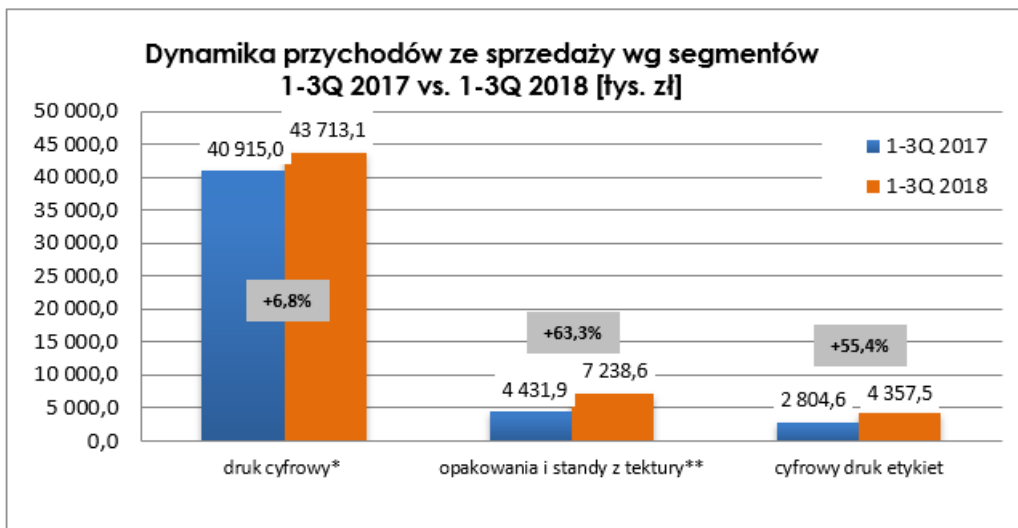
Dynamika i struktura przychodów

Przychody netto ze sprzedaży Spółki w trzecim kwartale 2018 roku wyniosły 18.321,5 tys. zł i wzrosły w stosunku do trzeciego kwartału 2017 roku (16.125,4 tys. zł) o 2.196,1 tys. zł, tj. 13,6%.

W działalności Spółka wyróżnia trzy segmenty:

- druk cyfrowy, w tym druk cyfrowy na tekturze falistej oraz produkcja liter przestrzennych,
- produkcja opakowań i standów z tektury w technice offsetowej i fleksograficznej,
- cyfrowy druk etykiet.

W stosunku do sprawozdań okresowych za rok 2017 sposób prezentacji uległ zmianie, zgodnie z opisem zawartym w raporcie okresowym za pierwszy kwartał 2018 roku.



* w tym druk cyfrowy na tekturze falistej oraz litery przestrzenne

** technologia offsetowa i fleksograficzna

Dynamika przychodów ogółem (13,6%) niższa niż w drugim kwartale 2018 roku (19,2%) była wynikiem przede wszystkim niższej od oczekiwanej aktywności klientów w drugiej połowie sierpnia i na początku września. W ocenie Zarządu było to najprawdopodobniej efektem wysokich temperatur sprzyjających przedłużeniu okresu urlopowego w całej Europie, co przełożyło się na późniejsze rozpoczęcia składania zamówień przez wielu klientów, w szczególności segmentów druku cyfrowego oraz opakowań i standów. Dodatkowymi czynnikami wpływającymi na niższą dynamikę sprzedaży istotnymi w obszarze druku cyfrowego były:

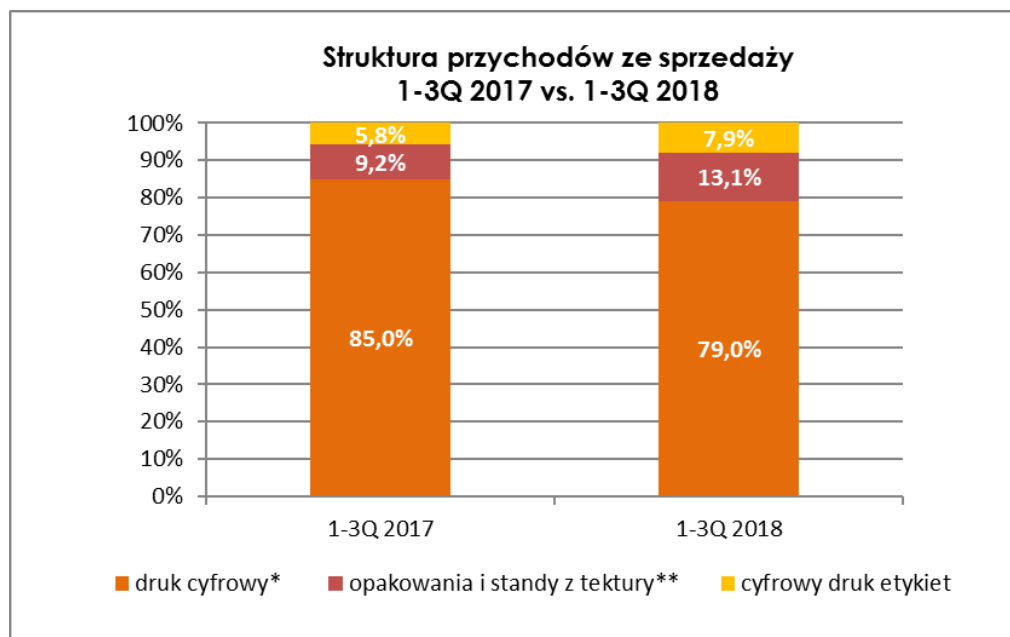
- kontynuacja rozpoczętego w pierwszym kwartale 2018 roku ograniczania liczby i wartości zleceń o niskiej rentowności jednostkowej oraz rezygnacja z obsługi klientów oczekujących istotnego obniżenia cen w zamian za zwiększanie wolumenów zamówień,
- czasowe wstrzymanie – pod koniec drugiego i na początku trzeciego kwartału – rozsyłania do klientów wiadomości mailowych zawierających informacje handlowe, co było spowodowane koniecznością dookreślenia możliwości w tym zakresie w związku z rozpoczęciem obowiązywania przepisów RODO.

Wzrost sprzedaży segmentu opakowaniowego o 63,3% był rezultatem dalszego zwiększania grona klientów, w szczególności dużych, z którymi Spółka wiąże nadzieję na długofalową współpracę. Średnie przychody osiągane przez segment są jednak nadal niższe niż oczekiwane 1 mln zł miesięcznie, co przekłada się na utrzymywanie się ujemnej rentowności operacyjnej segmentu. Równolegle, ze względu na specyfikę branży, tj. oczekiwane przez odbiorców długie terminy płatności oraz konieczność utrzymywania znaczących stanów magazynowych surowców i wyrobów gotowych, działalność segmentu wymaga znaczącego zaangażowania kapitału obrotowego. Wobec powyższego, w październiku 2018 roku Zarząd podjął decyzję o przeglądzie możliwości dalszego funkcjonowania segmentu produkcji standów i opakowań z tektury drukowanych metodą offsetową i fleksograficzną. Powyższa decyzja nie odnosi się w jakikolwiek sposób do produkcji i sprzedaży standów i opakowań z tektury drukowanych i wycinanych metodą cyfrową. Rozpatrywane przez Zarząd możliwości obejmują (i) restrukturyzację portfolio i kanałów sprzedażowych segmentu, (ii) pozyskanie zewnętrznego partnera do rozwoju segmentu, (iii) zbycie części lub całości zakładu produkującego wyroby segmentu, optymalnie jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa, z zachowaniem zatrudnienia oraz relacji z klientami i dostawcami. W ocenie Zarządu proces przeglądu powinien zająć do sześciu miesięcy.

Przyrost sprzedaży w segmencie cyfrowego druku etykiet o 55,4% był możliwy, zarówno dzięki zwiększaniu grona klientów, jak i dzięki nabyciu dodatkowych urządzeń w 2017 roku, tj. przewijarki, sztancarki rotacyjnej, oraz – w marcu 2018 roku – kolejnego urządzenia drukującego Jetrion 4800. Rosnący popyt na etykiety cyfrowe, przy jednoczesnym zwiększeniu mocy produkcyjnych, powinien w kolejnych kwartałach przełożyć się na dalszy wzrost przychodów segmentu, powodując jednocześnie zapotrzebowanie na kolejne zwiększenie mocy produkcyjnych.

Odnotowane wzrosty sprzedaży w nowych segmentach wpłynęły istotnie na strukturę przychodów ze

sprzedaży Spółki. Po trzech kwartałach 2018 roku 21,0% przychodów było generowane przez tzw. nowe segmenty, podczas gdy rok wcześniej było to jedynie 15,0%. Wzrost udziału druku cyfrowego w przychodach ogółem w stosunku do np. pierwszego kwartału 2018 jest wynikiem wyższej sezonowości tego segmentu niż pozostałych.



* w tym druk cyfrowy na tekturze falistej oraz litery przestrzenne

** technologia offsetowa i fleksograficzna

Inwestycje i nowe obszary działalności

W trzecim kwartale 2018 roku Emitent dokonał znaczących inwestycji w aktywa trwałe oraz finansowy majątek trwały.

W sierpniu 2018 roku Emitent nabył urządzenie drukujące wielofunkcyjne marki EFI Vutek HS 125 oraz urządzenie drukujące EFI FabriVU 340. Nabycie ww. urządzeń pozwoliło na trwałe zwiększenie możliwości produkcyjnych Emitenta w segmencie druku roll to roll (druk na nośnikach rolowych) oraz w segmencie druku na materiałach płaskich. Ze względu na parametry techniczne urządzeń poprawie uległa również elastyczność planowania produkcji oraz pojawiła się możliwość przyjmowania znaczących wartościowo zleceń, których realizacja jest oczekiwana przez klientów w relatywnie krótkim okresie. Łączna cena nabycia obu urządzeń wyniosła 4.265,8 tys. zł. Nabycie zostało sfinansowane środkami pochodzącymi z kredytu bankowego udzielonego przez PKO Bank Polski S.A., o którym Emitent informował raportami bieżącymi 2/2018 i 17/2018, środkami pochodzącymi z kredytu bankowego udzielonego przez ING Bank Śląski S.A., o którym Emitent informował raportami bieżącymi 20/2017 (pozycja 2) i 4/2018, oraz ze środków własnych. Szczegóły opisano w raporcie 23/2018 z dnia 30 lipca 2018 roku.

W ciągu całego trzeciego kwartału Emitent kontynuował ponoszenie nakładów na budowę nowego obiektu produkcyjno-magazynowego z zapleczem biurowo-socjalnym. Nakłady poniesione na ten cel w okresie od lipca do września 2018 roku wyniosły 1.571,9 tys. zł, z wyłączeniem zaliczek. Pozwolenie na użytkowanie obiektu wydano 5 października 2018 roku, a przeniesienie całości działalności produkcyjnej z wynajmowanych obiektów produkcyjno-magazynowego oraz biurowych zlokalizowanych przy ul. Rabczańskiej 1 nastąpiło do końca października 2018 roku. Umowa najmu pomieszczeń przy ul. Rabczańskiej 1 została rozwiązana. Łączna wartość nakładów poniesionych przez Emitenta na budowę i wyposażenie nowego obiektu wraz z infrastrukturą towarzyszącą, tj. przyłączem energetycznym wraz z transformatorem oraz wodociągiem i kanalizacją, wyniosła 10.853,5 tys. zł, włącznie z zaliczkami. Dodatkowo, głównie w październiku i listopadzie 2018 roku, Emitent poniósł i poniesie szereg kosztów jednorazowych związanych z relokacją zakładu, które obciążą wynik czwartego kwartału. Na datę niniejszego raportu oszacowanie ich łącznej kwoty nie było jeszcze możliwe.

Ponadto, we wrześniu 2018 roku Emitent nabył 25% udziałów w kapitale W2P spółka z ograniczoną

odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu (dalej W2P), dających prawo do 25% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, za łączną cenę 600,0 tys. zł. Cena jest płatna środkami pieniężnymi w ratach, do dnia 30 listopada 2018 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu dokonano zapłaty w wysokości 400,0 tys. zł. Szczegóły transakcji nabycia przedstawiono w raporcie 30/2018 z 24 września 2018 roku. Zawarcie ww. umowy stanowiło efekt zawartych uprzednio przez Emitenta porozumienia inwestycyjnego, o którym informował w raporcie 29/2018 z 10 września 2018 roku oraz poprzedzającego go listu intencyjnego, o zawarciu którego informował w raporcie 19/2018 z 2 lipca 2018 roku. Zgodnie z ich treścią, intencją Emitenta jest nabycie wszystkich udziałów w W2P w terminie do końca marca 2019, jednak nie później niż do końca czerwca 2019 roku. Nabycie udziałów w W2P jest efektem realizacji zamierzeń Emitenta w zakresie rozwoju kanałów dystrybucji. W2P, za pośrednictwem spółki-córki, prowadzi bowiem działalność w zakresie e-commerce w obszarze produktów służących prowadzeniu kampanii reklamowych i marketingowych, w tym wydruków cyfrowych wraz z akcesoriami. Oferta jest skierowana głównie do klientów w Europie Zachodniej. W ocenie Emitenta nabycie 25% udziałów W2P przyczyni się do zacieśnienia współpracy pomiędzy Spółką a W2P i jej podmiotem zależnym, w szczególności lepszego zrozumienia potrzeb klientów oraz dopasowania do nich oferty produktowej. Docelowo planowane nabycie przez Emitenta wszystkich udziałów w W2P spowoduje powstanie grupy kapitałowej Labo Print, wpływając tym samym na poziom skonsolidowanych przychodów i wyników finansowych Emitenta.

Łączna wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych w trzecim kwartale 2018 roku na środki trwałe wyniosła 6.075,4 tys. zł, zaś na środki trwałe w budowie 1.614,6 tys. zł. Wartość ta nie obejmuje zapłaconych ale nie rozliczonych zaliczek.

Narastająco, po trzech kwartałach 2018 roku, łączna wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych na środki trwałe wyniosła 6.476,9 tys. zł, zaś na środki trwałe w budowie 15.150,3 tys. zł. Wartość ta nie obejmuje zapłaconych ale nie rozliczonych zaliczek.

Zatrudnienie

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka zatrudniała w przeliczeniu na pełne etaty 307 osób, przy 229 na koniec grudnia 2017 i 232 na koniec września 2017 roku.

W związku z rozwiązaniem z końcem sierpnia 2018 roku umowy dzierżawy części przedsiębiorstwa, o czym Emitent informował raportem 22/2018 w dniu 11 lipca 2018 roku, i przejęciem pracowników podwykonawcy, stany zatrudnienia na koniec trzeciego kwartału lat 2018 i 2017 oraz na koniec roku 2017 nie są porównywalne.

4. Wskazanie czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W trzecim kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 18.321,5 tys. zł, co oznacza wzrost o 13,6% wobec trzeciego kwartału 2017 roku (16.125,4 tys. zł). Narastająco, po trzech kwartałach 2018 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 55.309,2 tys. zł, co oznacza wzrost o 14,9% wobec trzech kwartałów 2017 roku (48.151,5 tys. zł).

Wynik ze sprzedaży brutto w trzecim kwartale 2018 roku wyniósł 5.473,7 tys. zł, co oznacza wzrost o 30,5% wobec trzeciego kwartału 2017 roku (4.195,8 tys. zł). Narastająco, po trzech kwartałach 2018 roku wynik na sprzedaży brutto wyniósł 16.911,7 tys. zł, co oznacza wzrost o 21,9% wobec analogicznego okresu 2017 roku (13.878,6 tys. zł). Dynamika wzrostu wyniku na sprzedaży brutto była wyższa od dynamiki sprzedaży, zarówno w samym trzecim kwartale, jak i narastająco. Było to efektem w szczególności:

- przeprowadzenia optymalizacji organizacyjnych, w tym rozwiązania od 1 września 2018 roku umowy dzierżawy przedsiębiorstwa z podwykonawcą Emitenta;
- odzwierciedlenia rozwiązania ww. umowy w sposobie prezentacji przychodów i kosztów w rachunku zysków i strat – koszty operacyjne związane z nabywanymi od podwykonawcy usługami stanowiły koszty operacyjne (usługi obce), natomiast przychód z dzierżawy pomieszczeń i urządzeń był zaliczany do pozostałych przychodów operacyjnych;
- systematyczne zwiększanie skali samodzielnych zakupów materiałów do produkcji bezpośrednio u producentów, z pominięciem pośredników, co przekłada się na niższe koszty materiałowe;
- rezultatów działań podjętych w celu poprawy efektywności wykorzystania nośników do druku;

- dodatniej rentowności segmentu etykiet;
- niższej, niż okresach porównywalnych roku 2017, bezwzględnej ujemnej wartości rentowności segmentu standów i opakowań z tektury;
- możliwości wypracowania oszczędności w zakresie kosztów logistyki dzięki wcześniejszemu przygotowywaniu przesyłek, co było możliwe dzięki zwiększeniu mocy produkcyjnych, zwłaszcza w przypadku zleceń znaczących jednostkowo.

Na osiągniętą wartość wyniku ze sprzedaży, który w trzecim kwartale 2018 roku wyniósł 1.244,9 tys. zł wobec jedynie 199,3 tys. zł w trzecim kwartale 2017, tj. wzrost o 524,6%, kluczowy wpływ miały wyższy wynik na sprzedaży brutto oraz zachowanie dyscypliny w zakresie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. Pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży o 13,6%, koszty sprzedaży wzrosły jedynie o 1,7% (z 2.970,2 tys. zł w trzecim kwartale 2017 do 3.021,0 tys. zł w trzecim kwartale 2018 roku), co było m. in. wynikiem przeprowadzonych zmian w systemie wynagradzania zespołu sprzedażowego. Istotnie niższą dynamikę wykazały również koszty ogólnego zarządu, które w trzecim kwartale 2018 roku były wyższe jedynie o 16,8% w stosunku do trzeciego kwartału 2017 roku (1.198,8 tys. zł vs. 1.026,4 tys. zł). Narastająco, po trzech kwartałach 2018 roku wynik na sprzedaży wyniósł 4.141,4 tys. zł przy 1.954,5 tys. zł w analogicznym okresie 2017 roku, co oznacza wzrost o 111,9%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w trzecim kwartale 2018 roku 1.439,9 tys. zł, tj. był wyższy niż w trzecim kwartale 2017 roku (433,6 tys. zł) o 232,1%. Narastająco, po trzech kwartałach było to odpowiednio 5.073,7 tys. zł oraz 2.536,3 tys. zł (wzrost o 100,0%). Odnotowana wyższa dynamika wyniku na poziomie operacyjnym w stosunku do dynamiki sprzedaży była związana przede wszystkim z czynnikami wymienionymi powyżej przy opisie dynamiki wyniku na sprzedaży brutto i wyniku na sprzedaży. Co istotne, w szczególności dla porównywalności przyszłych okresów, począwszy od września 2018 roku Spółka będzie wykazywała istotnie niższe przychody z najmu ze względu na zakończenie dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa (nieruchomość oraz maszyny i urządzenia, 40,5 tys. zł miesięcznie).

W trzecim kwartale 2018 roku segment etykiet osiągnął dodatnią rentowność na poziomie operacyjnym 211,3 tys. zł, przy -40,2 tys. w trzecim kwartale 2017 roku; narastająco było to 318,2 tys. zł przy -5,9 tys. zł rok wcześniej. Segment standów i opakowań z tektury nadal wykazywał rentowność ujemną, która w trzecim kwartale 2018 wyniosła -187,0 tys. zł przy -267,9 tys. zł rok wcześniej; narastająco było to -340,2 tys. zł przy -548,7 tys. zł rok wcześniej.

W trzecim kwartale 2018 roku Spółka odnotowała wynik brutto 1.932,6 tys. zł przy 459,9 tys. zł w trzecim kwartale 2017 roku, co oznacza wzrost o 320,2%. Główną przyczyną wzrostu był lepszy wynik na poziomie operacyjnym, jak i ponad trzykrotnie wyższe przychody finansowe, wynikające m. in. z dodatniej wyceny bankowych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe (100,2 tys. zł). Narastająco, po trzech kwartałach 2018 roku Spółka osiągnęła wynik brutto na poziomie 5.175,1 tys. zł w roku 2018 oraz 3.385,2 tys. zł w roku 2017, co stanowi wzrost o 52,9%. Istnienie niższa dynamika wzrostu w ujęciu narastającym była efektem przychodów finansowych ponad trzykrotnie wyższych w trzech kwartałach 2017 roku niż w analogicznym okresie roku 2018 (zależność odwrotna niż na w trzecim kwartale jednostkowo).

5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej. Emitent nie posiada jednostek zależnych. Emitent posiada jednostkę stowarzyszoną W2P Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w której posiada 25% udziałów dających prawo do 25% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników. Udziały zostały nabyte w dniu 24 września 2018 roku, o czym Emitent informował raportem 30/2018.

6. Stanowisko Zarządu w sprawie prognoz wyników

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych.

7. Główni akcjonariusze oraz akcje w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Wykaz akcjonariuszy Spółki, posiadających wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Zmiana liczby akcji od daty publikacji poprzedniego raportu okresowego	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Zmiana liczby głosów od daty publikacji poprzedniego raportu okresowego	Udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Fryc, prezes Zarządu	1.655.497	0	45,8%	2.977.497	0	47,6%
Wiesław Niedzielski, wiceprezes Zarządu	1.655.497	0	45,8%	2.977.497	0	47,6%
Sławomir Zawierucha, członek Rady Nadzorczej	25.000	0	0,7%	25.000	0	0,4%
pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5%	281.606	0	7,7%	281.606	0	4,4%
Razem	3.617.600	0	100,00%	6.261.600	0	100,00%

8. Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne

W trzecim kwartale 2018 roku Spółka nie prowadziła postępowań sądowych, arbitrażowych ani administracyjnych, w których wartość przedmiotu sporu liczona jednostkowo lub łącznie spełniałaby kryterium istotności.

9. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały opisane w punkcie E.15 kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.

10. Poręczenia i gwarancje

Na koniec trzeciego kwartału 2018 roku Spółka nie była poręczycielem kredytów ani pożyczek osób trzecich, jak również nie była gwarantem innych zobowiązań osób trzecich.

11. Pozostałe informacje istotne z punktu widzenia oceny sytuacji emitenta

Informacje przedstawiono w pkt. E.20 i E.22 Skróconego sprawozdania finansowego.

12. Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale

Informacje przedstawiono w pkt. E.20. i E.22 Skróconego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

Poznań, 19 listopada 2018 roku