

Sprawozdanie zarządu

Przychody

Przychody netto ze sprzedaży Labo Print S.A. wyniosły w pierwszym półroczu 2016 roku 24.075,0 tys. zł i wzrosły w stosunku do pierwszego półrocza 2015 roku (17.680 tys. zł) o 6.395,1 tys. zł, tj. 36,2%.

Z wyłączeniem przychodów z nowych segmentów (opakowania z tektury i cyfrowy druk etykiet), przychody netto ze sprzedaży wyniosłyby 22.627,1 tys. zł, tj. o 28,0% więcej niż w pierwszym półroczu 2015.

Zarówno drugi kwartał, jak i całe pierwsze półrocze były pod względem przychodów ze sprzedaży rekordowymi dla Spółki. Odnotowane wzrosty były spowodowane przede wszystkim zwiększaniem sprzedaży wyrobów i usług druku cyfrowego na dotychczasowych rynkach geograficznych. Sprzedaż była nadal rozwijana w szczególności do stałych klientów, jednak w pierwszym półroczu 2016 pozyskano również ponad sto nowych podmiotów, systematycznie dokonujących zakupów.

W tabeli poniżej przedstawiono przychody Spółki w rozbiciu na grupy przychodowe w pierwszym półroczu 2016 i pierwszym półroczu 2015 roku.

dane w tys. zł	1 półrocze 2016	1 półrocze 2015	wzrost p/p
Druk roll to roll	11 883	9 858	20,5%
Druk płaski UV	2 384	1 941	22,8%
Druk materiałów tekstylnych	4 475	2 810	59,3%
Cyfrowy druk etykiet*	266	0	
Produkcja opakowań z tektury**	1 182	0	
Pozostałe produkty i usługi	1 237	1 158	6,9%
Transport	2 648	1 913	38,4%
Najem***	297	0	
RAZEM	24 372	17 680	37,9%

* kategoria dodana począwszy od 1Q 2016 (w 1Q 2016 produkcja testowa)

** kategoria dodana począwszy od 4Q 2015

*** kategoria dodana począwszy od 3Q 2015 w związku z nabyciem nieruchomości zabudowanej i jej częściowym najmem (wykazywana w rachunku zysków i strat w innych przychodach operacyjnych)

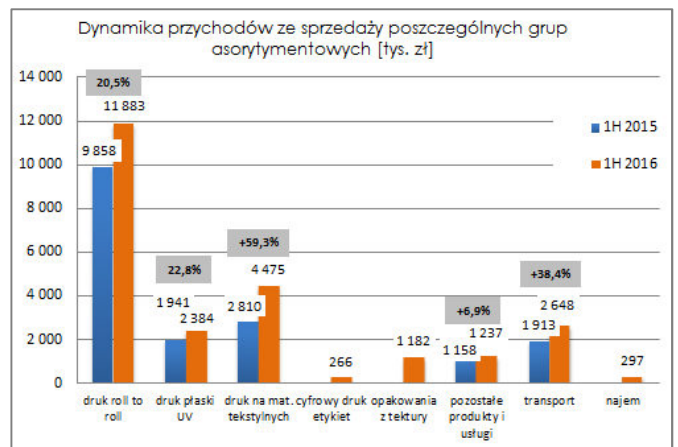
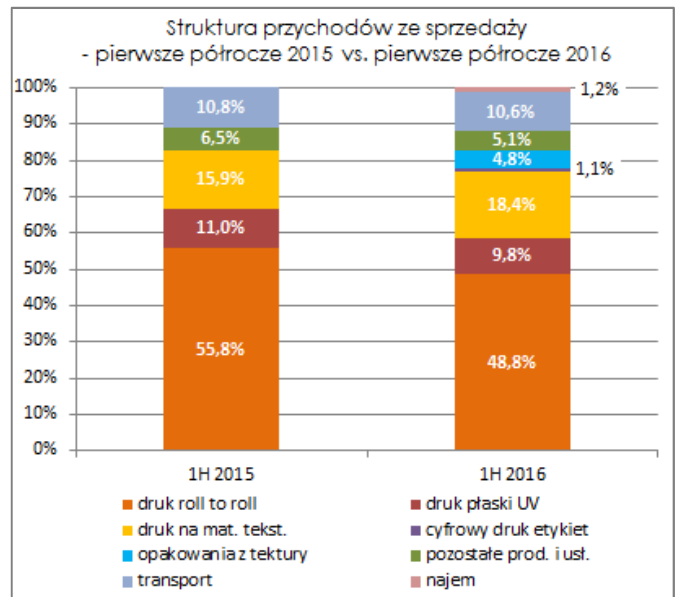
Na różnicę pomiędzy sumą przychodów w pierwszym półroczu 2016 wykazaną w tabeli powyżej (24.372 tys. zł), a sumą przychodów netto ze sprzedaży wykazaną w sprawozdaniu (24.075 tys. zł) składają się przychody z najmu nieruchomości przy ul. Szczawnickiej (297 tys. zł), prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji inne przychody operacyjne.

Wśród grup przychodowych tradycyjnie dominował druk roll to roll (48,8%), który przyniósł 11.883 tys. zł przychodów, co oznacza wzrost w stosunku do pierwszego półrocza 2015 roku o 2.025 tys. zł (20,5%). Był to już trzeci z kolei kwartał, w którym udział sprzedaży materiałów rolowych wyniósł poniżej 50%. Pozwala to przyjąć, że udział tego asortymentu na poziomie poniżej 50% stał się wartością trwałą. Drugą grupą produktów pod względem wartości przychodów ze sprzedaży, która kolejny raz odnotowała jednocześnie bardzo wysoką dynamikę przyrostu sprzedaży (18,4%), był druk na materiałach tekstylnych. Przychody wyniosły 4.475 tys. zł, co stanowiło wzrost o 59,3% w stosunku do pierwszego półrocza 2015. W ocenie Spółki dynamika była efektem ciągle rosnącego zainteresowania wyrobami drukowanymi w technologii sublimacji na tkaninach, jako nośnikach znajdujących kolejne zastosowania w marketingu i reklamie. W przychodach Spółki duży wpływ na wzrost przychodów w tym segmencie ma liczba dostępnych w ofercie systemów flagowych i innych systemów ekspozycyjnych, które są proponowane klientom łącznie z wydrukowanym materiałem.

Blisko 23% wzrostu odnotowała pozycja przychody ze sprzedaży produktów drukowanych na powierzchniach płaskich (2.384 tys. zł w 1H2016 vs 1.941 tys. zł w 1H2015), których udział w sprzedaży spadł do 9,8% wobec 11,0% w 1H2015 roku.

Malejący w strukturze przychodów udział druku roll to roll na rzecz druku na tkaninach oraz materiałów płaskich jest efektem systematycznie prowadzonych przez Spółkę działań zmierzających do dywersyfikacji źródeł przychodów oraz rozszerzania oferty produktowej. Równoległym efektem rozwijania nowych linii produktowych jest możliwość pozyskiwania dodatkowych zleceń od obecnych klientów Spółki oraz konstruowania bardziej kompleksowych ofert dla nowych klientów. Dzięki pojawieniu się Spółki w segmencie cyfrowej produkcji etykiet pojawiły się również możliwości pozyskiwania klientów spoza tradycyjnych dla Spółki branż, w szczególności przemysłowej i spożywczej.

W ocenie Emitenta odnotowane wzrosty sprzedaży były możliwe dzięki utrzymującej się dobrej koniunkturze gospodarczej w krajach Europy Zachodniej, przekładającej się na utrzymywanie lub zwiększanie budżetów na działania promocyjne u ostatecznych odbiorców produktów Spółki. Nie bez znaczenia był również dalszy wzrost zaufania do Spółki, jako rzetelnego dostawcy wyrobów wysokiej jakości, co widać na przykładzie rosnącej liczby klientów wybierających Labo Print jako wiodącego dostawcę materiałów promocyjnych i marketingowych w zakresie druku wielkoformatowego. Do postrzegania Spółki przez klientów przyczynił się również udział w kolejnych imprezach targowych i wystawienniczych, w szczególności w Europie Zachodniej.



Pokłosiem dynamicznego rozwoju sprzedaży usług druku cyfrowego była decyzja o przeprowadzeniu wzmocnienia działu handlowego Spółki, co miało miejsce w pierwszym kwartale 2016 roku. Pozwoliło to nie tylko na przygotowanie zespołu sprzedażowego do kolejnych wzrostów przychodów w następnych okresach, ale przede wszystkim przyczyniło się do umocnienia i zacieśnienia relacji z dotychczasowymi klientami. Co również istotne, rozwój zaplecza sprzedażowego wpłynął przejściowo na koszty operacyjne Spółki.

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka rozwijała również produkcję i sprzedaż opakowań tekturowych. Pomimo, że osiągnięte wolumeny sprzedażowe nadal odbiegają od zaplanowanych (łącznie przychody ze sprzedaży opakowań tekturowych w pierwszym półroczu 2016 wyniosły 1.182 tys. zł), co wyniknęło m. in. z opóźnień w dostawie i montażu maszyn i urządzeń, ale również w wolniejszym tempie pozyskiwania nowych klientów, Spółka nadal jest przekonana o możliwości wzrostu przychodów z tego segmentu w kolejnych latach. Zarząd Spółki systematycznie monitoruje wyniki tego segmentu.

Inwestycje i nowe obszary działalności

Największą inwestycją Emitenta zrealizowaną w pierwszym półroczu 2016 roku była linia technologiczna do cyfrowego druku etykiet EFI Jetrion 4900ML 330. Cena nabycia linii wyniosła 3.534,0 tys. zł netto, a jej zapłata została sfinansowana środkami pochodzącymi z kredytu inwestycyjnego w Alior Bank S.A. Zgodnie z umową kredytu, na linii technologicznej zostało ustanowione zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego na rzecz banku finansującego. Finalizacja nabycia i uruchomienie ww. urządzenia otworzyło Spółce możliwość oferowania cyfrowo wytwarzanych etykiet na takich nośnikach jak papier czy folia PP i PCV. Główną przewagą etykiet drukowanych cyfrowo nad tradycyjnymi etykietami zadrukowywanymi cyfrowo jest możliwość przygotowania i produkcji relatywnie niewielkich serii, umożliwiających personalizację produktów lub etykietowanie krótkich serii wyrobów, zarówno w relacjach b2b, jak i b2c.

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka kontynuowała i jednocześnie zakończyła inwestycje w maszyny i urządzenia niezbędne dla rozwoju asortymentu w segmencie opakowań tekturowych. W tym okresie zakupiła składarko-sklejarkę, sztancę półautomatyczną, sloter automatyczny i laminator.

Całkowita wartość inwestycji w maszyny, urządzenia i pojazdy wyniosła w pierwszym półroczu 2016 roku 5.871,7 tys. zł netto. Inwestycje zostały zrealizowane z kredytu inwestycyjnego, leasingu oraz środków własnych.

Dodatkowo, w pierwszym półroczu 2016 roku Spółka poniosła nakłady na środki trwałe w budowie (nieruchomość przy ul. Szczawnickiej) w wysokości 139,8 tys. zł netto.

Zatrudnienie

W związku z rozwijaniem nowych obszarów działalności, w pierwszym półroczu 2016 wzrosło zatrudnienie. Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka zatrudniała w przeliczeniu na pełne etaty 206,25 osób, przy 170,25 na koniec grudnia 2015 i 151,25 na koniec czerwca 2015 roku.

Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej. Emitent nie posiada jednostek zależnych ani stowarzyszonych.

Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Pomimo znaczącego wzrostu wartości przychodów, Spółka odnotowała w pierwszym półroczu 2016 roku zysk ze sprzedaży w wysokości 1.582,6 tys. zł, tj. niższy o 715,8 tys. zł (-31,1%) niż w pierwszym półroczu 2015 roku (2.298,4 tys. zł).

W dominującej mierze było to spowodowane generowaniem przez Spółkę ujemnych wyników w segmentach produkcji opakowań (strata na poziomie sprzedaży -400,3 tys. zł)

oraz cyfrowego druku etykiet (strata na poziomie sprzedaży -403,7 tys. zł).

Eliminując z wyniku na sprzedaży wyniki ww. nowych segmentów, wyniósłby on ok. 2.386,6 tys. zł, a więc byłby wyższy o 3,8% niż w pierwszym półroczu 2015. Niższa wyraźnie dynamika zysku na sprzedaży w stosunku do dynamiki przychodów wynika z:

- postępującej presji na marże, obserwowanej wśród klientów od drugiej połowy 2015 roku,
- rosnących kosztów zatrudnienia pracowników produkcyjnych, którzy są zatrudniani i szkoleni na potrzeby przyszłej większej produkcji w segmentach cyfrowego druku etykiet oraz opakowań tekturowych,
- wzrostu kosztów sprzedaży w związku z zakończeniem w pierwszym kwartale 2016 rozbudowy zespołu handlowców,
- rosnących kosztów sprzedaży, wynikających z ponoszenia przez Spółkę nakładów w związku z oczekiwanym dalszym wzrostem sprzedaży (zatrudnienie nowych handlowców),
- wzrostu kosztów ogólnego zarządu, wywołanego rosnącą skalą działalności Spółki.

W konsekwencji niższego wyniku na sprzedaży, po pierwszym półroczu 2016 niższe wartościowo wyniki w stosunku do pierwszego półrocza 2015 odnotowano również na pozostałych poziomach rachunku zysków i strat. Wynik operacyjny wyniósł 1.892,1 tys. zł i był o 20% niższy od wyniku za sześć miesięcy 2016 (2.366,1 tys. zł). Dynamika spadku była mniejsza za sprawą innych przychodów operacyjnych (głównie najem pomieszczeń magazynowych i produkcyjnych zlokalizowanych przy ul. Szczawnickiej) oraz przychodom z tytułu dotacji.

Wynik brutto po pierwszym półroczu 2016 wyniósł 1.427,8 tys. zł i był o 42,6% niższy niż rok wcześniej (2.488,2 tys. zł). Prócz wcześniej wymienionych czynników, wpływ na znaczącą ujemną dynamikę wyniku brutto miał ujemny wynik na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe, co było spowodowane znaczącym osłabieniem złotego w stosunku do innych walut, głównie złotego.

Stanowisko Zarządu w sprawie prognoz wyników

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz.

Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne

W okresie pierwszego półrocza 2016 roku Spółka nie prowadziła postępowań sądowych, arbitrażowych ani administracyjnych, w których wartość przedmiotu sporu liczona jednostkowo lub łącznie spełniałaby kryterium istotności.

Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale

Na przychody kolejnych kwartałów istotny wpływ będzie miało nadal tempo pozyskiwania nowych klientów, szczególnie w nowych obszarach działalności, tj. produkcji opakowań tekturowych oraz cyfrowej produkcji etykiet.

W przypadku cyfrowej produkcji etykiet, na przychody Spółki dodatkowo wpływ będzie miał czas dokończenia inwestycji w linię technologiczną, w szczególności wyposażenie jej w linię produkcyjną do wykańczania (finishingu) etykiet, mające służyć do sztancowania i uszlachetniania wydrukowanych cyfrowo etykiet. .

Biorąc pod uwagę ustabilizowany już w zakresie produkcji opakowań tekturowych poziom kosztów stałych, generowany w szczególności przez koszty amortyzacji, najmu i adaptacji pomieszczeń oraz zatrudnienia części pracowników, nieosiągnięcie planowanego przez Spółkę tempa pozyskiwania nowych klientów oraz sprzedaży może negatywnie wpłynąć na jej przychody i wyniki.

W drugim półroczu 2016 roku będą kontynuowane prace przygotowawcze do inwestycji w

nową halę produkcyjną przy ul. Szczawnickiej w Poznaniu. Ich wartość będzie zwiększać wartość środków trwałych w budowie.

Poręczenia i gwarancje

Na koniec pierwszego półrocza 2016 roku Spółka nie była poręczycielem kredytów ani pożyczek osób trzecich, jak również nie była gwarantem innych zobowiązań osób trzecich.

Główni akcjonariusze

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Zmiana liczby akcji od daty publikacji poprzedniego raportu śródrocznego	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Zmiana liczby głosów od daty publikacji poprzedniego raportu śródrocznego	Udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Fryc	1.654.000	+1.500	45,7%	2.976.000	+1.500	47,5%
Wiesław Niedzielski	1.654.000	+1.500	45,7%	2.976.000	+1.500	47,5%
pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5%	309.600	-3.000	8,6%	319.600	-3.000	5,0%
Razem	3.617.600		100,0%	6.261.600		100,0%

Akcje w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	Zmiana liczby akcji od daty publikacji poprzedniego raportu śródrocznego	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Zmiana liczby głosów od daty publikacji poprzedniego raportu śródrocznego	Udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Fryc, prezes Zarządu, z osobą blisko związaną*	1.662.900	+2.400	45,9%	2.984.900	+2.400	47,6%
Krzysztof Fryc**	1.654.000	+1.500	45,7%	2.976.000	+1.500	47,5%
Wiesław Niedzielski, wiceprezes Zarządu	1.654.000	+1.500	45,7%	2.976.000	+1.500	47,5%
Michał Jordan, członek Rady Nadzorczej	9.694	0	0,3%	9.694	0	0,2%

* w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt. 1) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

** definicja osoby blisko związanej wg art. 160 ust. 2 pkt. 1) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi) jest odmienna od tejże definicji określonej w art. 3 ust. 1 pkt 26 MAR, wobec czego Emitent prezentuje dane wg obu definicji; od kolejnego raportu okresowego dane będą prezentowane wyłącznie zgodnie z definicją wg MAR

Prezes Zarządu: Krzysztof Fryc

Wiceprezes Zarządu: Wiesław Niedzielski

Poznań, 31 sierpnia 2016 roku