



Prezentacja wyników III kwartału 2015 r.

■ Plastics KM (spółka celowa Capital Partners) kupuje część Nitroerg S.A. oraz Geko-Kart Sp. z o.o.

■ Zbudowanie doświadczanego zespołu menedżerskiego

■ Plastics KM zmienia nazwę na Gekoplast

■ Przeniesienie produkcji do Krupskiego Młyna

■ Restrukturyzacja

■ Inwestycje w nowe linie produkcyjne

■ Rozbudowa mocy produkcyjnych i dalsza modernizacja zakładu

■ Zwiększenie wydajności oraz automatyzacja operacji

2010
Gekoplast S.A.

2011

2012

2013

2014

2015

2016

■ Modernizacja zakładu w Krupskim Młynie

■ 26.02.2015r. Debiut na rynku NewConnect

■ Formalne połączenie Gekoplast S.A. i Geko-Kart Sp. z o.o.

■ Planowany debiut na rynku głównym GPW

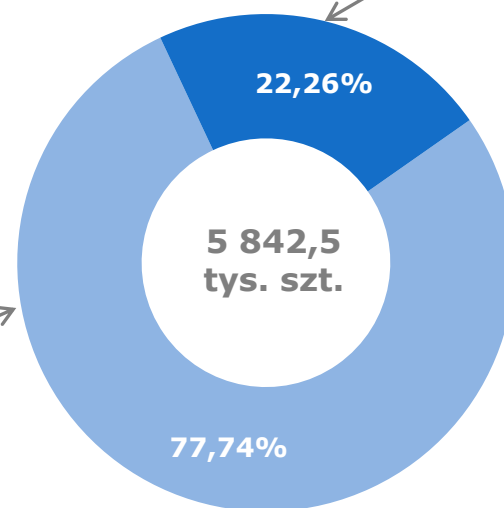
Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	udział w głosach WZ
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez TFI Capital Partners S.A.	4 541 731	77,74%	4 541 731	77,74%
Pozostali akcjonariusze	1 300 821	22,26%	1 300 821	22,26%
Razem	5 842 552	100,00%	5 842 552	100,00%

/ W tym akcje posiadane przez kadrę zarządzającą

Gekoplast S.A. – 537 267 szt.

Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez TFI Capital Partners S.A.

pozostali akcjonariusze



Zmiany w 3Q 2015 r.:

- / oddanie do użytkowania nowej hali magazynowej o powierzchni 800 m²
- / zakończenie procesu zmiany modelu finansowania zewnętrznego – konsolidacja kredytów i obniżenie marż bankowych
- / modernizacja linii do produkcji płyt komórkowych (OB)
 - dzięki nowym płytom kalibratora z węglików wolframu uzyskano zwiększenie wydajności o 20%
- / modernizacja linii do produkcji płyt komórkowych (N)
 - dzięki wymianie grzebienia i ustników głowicy uzyskano zwiększenie zakresu parametrów technologicznych płyty oraz wzrost wydajności o 30%



Eksport napędza rozwój Gekoplast

- / eksport do wszystkich krajów UE
- / **50%** przychodów pochodzi z eksportu
- / **92%** eksportu to płyty komórkowe i wyroby z płyt komórkowych
- / dominuje udział w rynku niemieckim
- / znaczny wzrost sprzedaży na rynku włoskim z 1,32% w 2014 do **9%** w okresie I-IX 2015
- / **78%** wartości eksportu trafia do 6 krajów

1 miejsce
(30% rynku)

Europa Środkowo-
Wschodnia

5 miejsce
(blisko 8% rynku)

Unia Europejska

w produkcji płyt komórkowych (PP)

Sprzedaż na rynki zagraniczne 3Q 2015

5% Finlandia

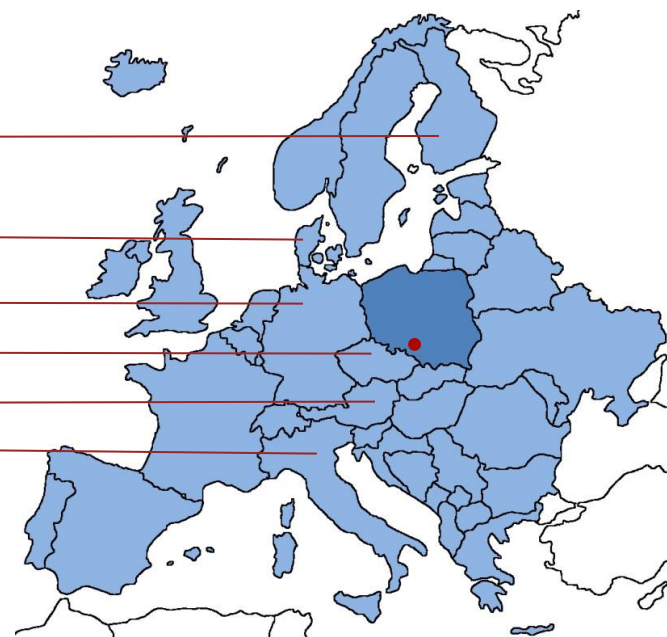
10% Dania

43% Niemcy

6% Czechy

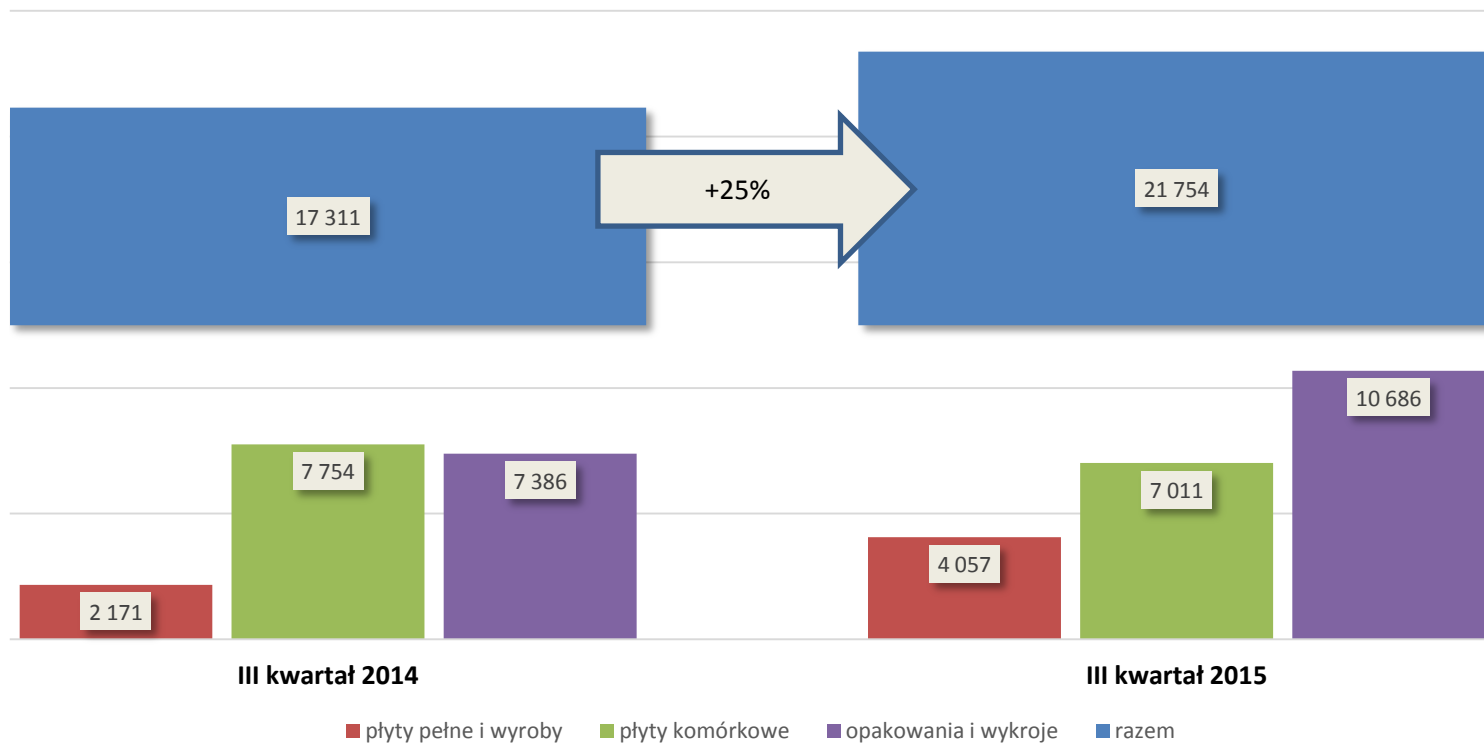
6% Austria

9% Włochy



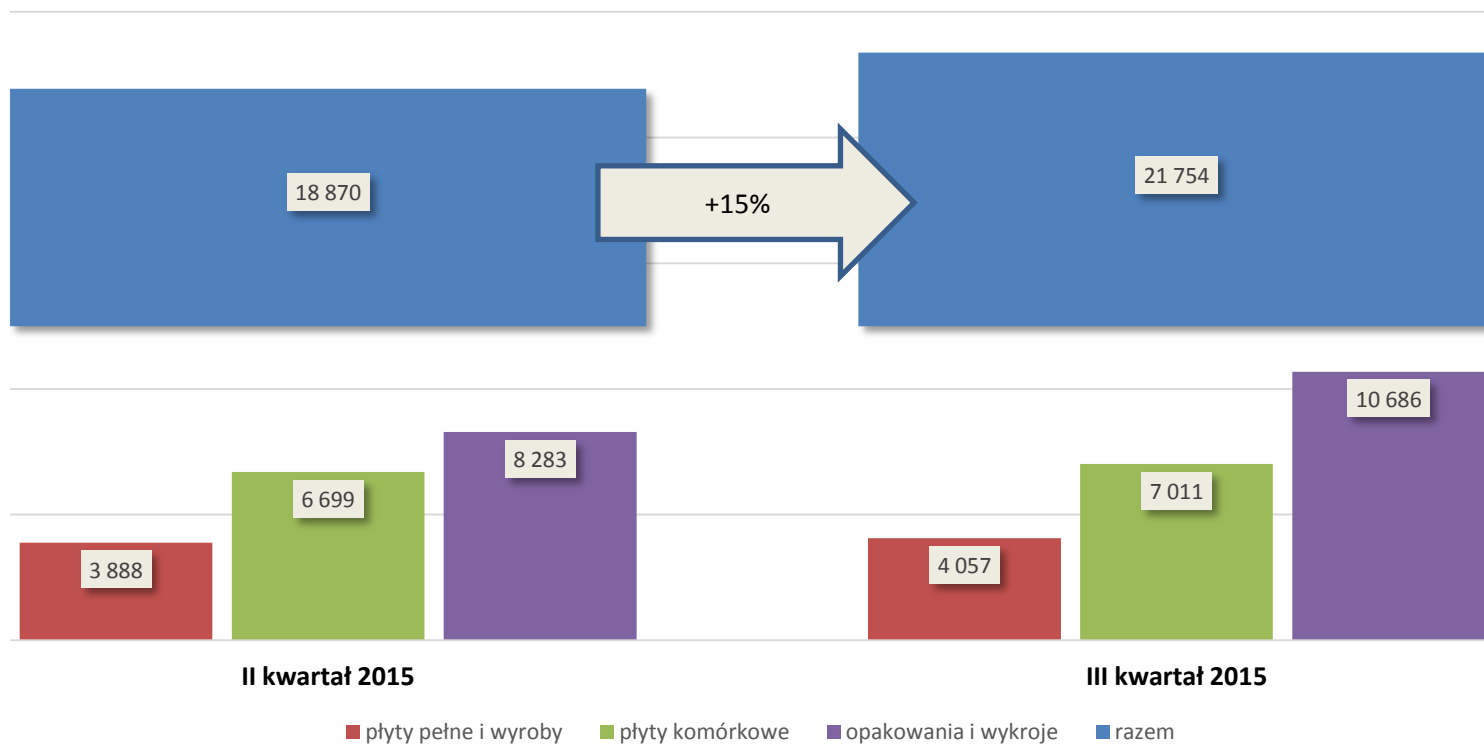
Dynamika zmian przychodów (I)

przychody ze sprzedaży znaczących grup asortymentowych
III kw. 2014 i 2015



Dynamika zmian przychodów (II)

przychody ze sprzedaży znaczących grup asortymentowych
II i III kw. 2015

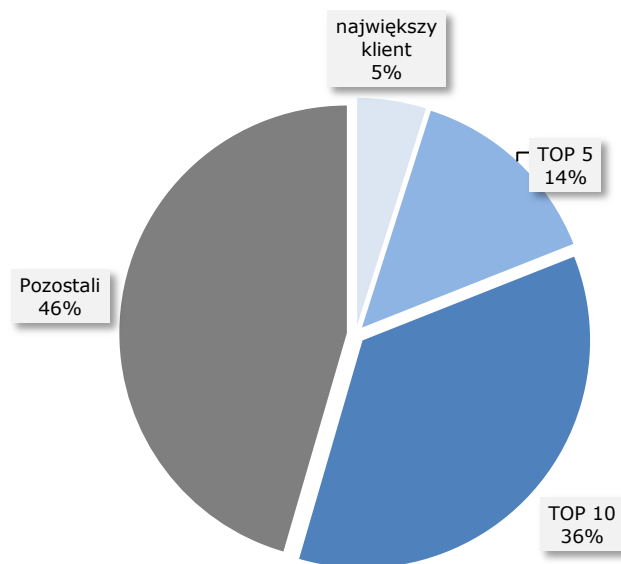


Struktura sprzedaży 3Q 2015

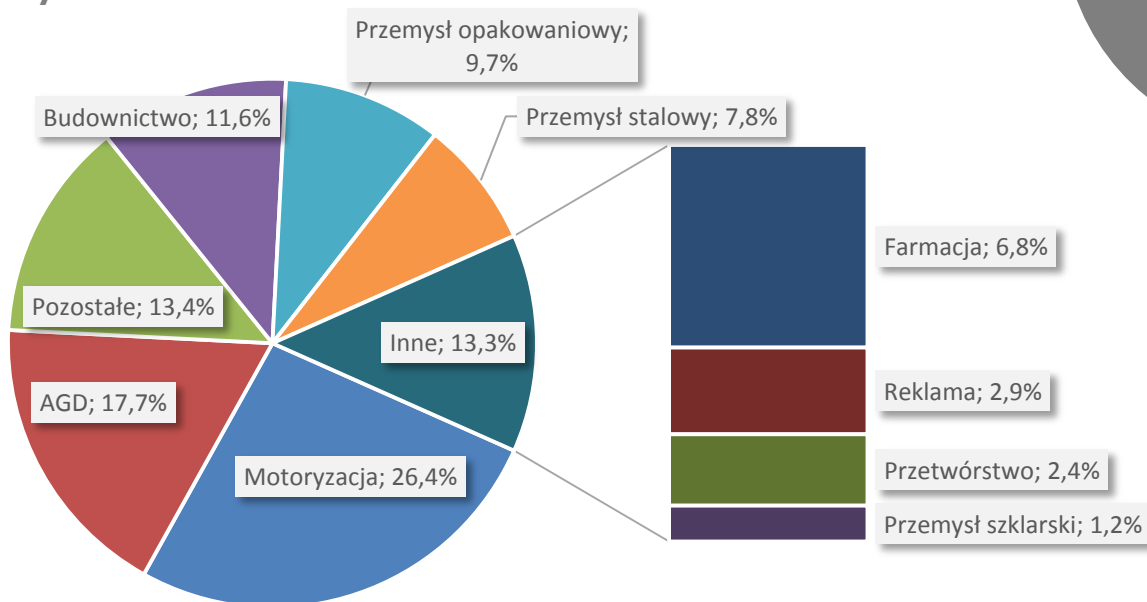
Podział klientów
wg prowadzonej działalności

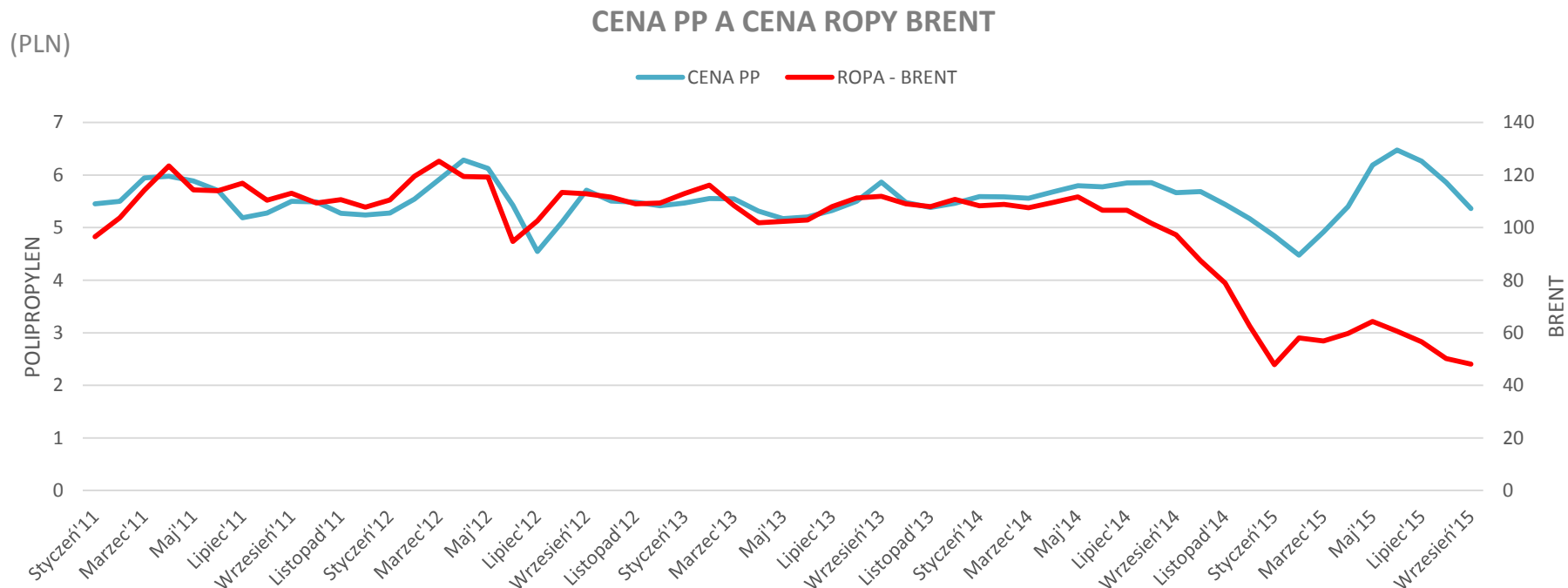
2014	2015	Grupa klientów
62%	70%	B2B
23%	20%	Dystrybutorzy
15%	10%	Pozostali

Sprzedaż do 20 największych klientów
w 2015 r.



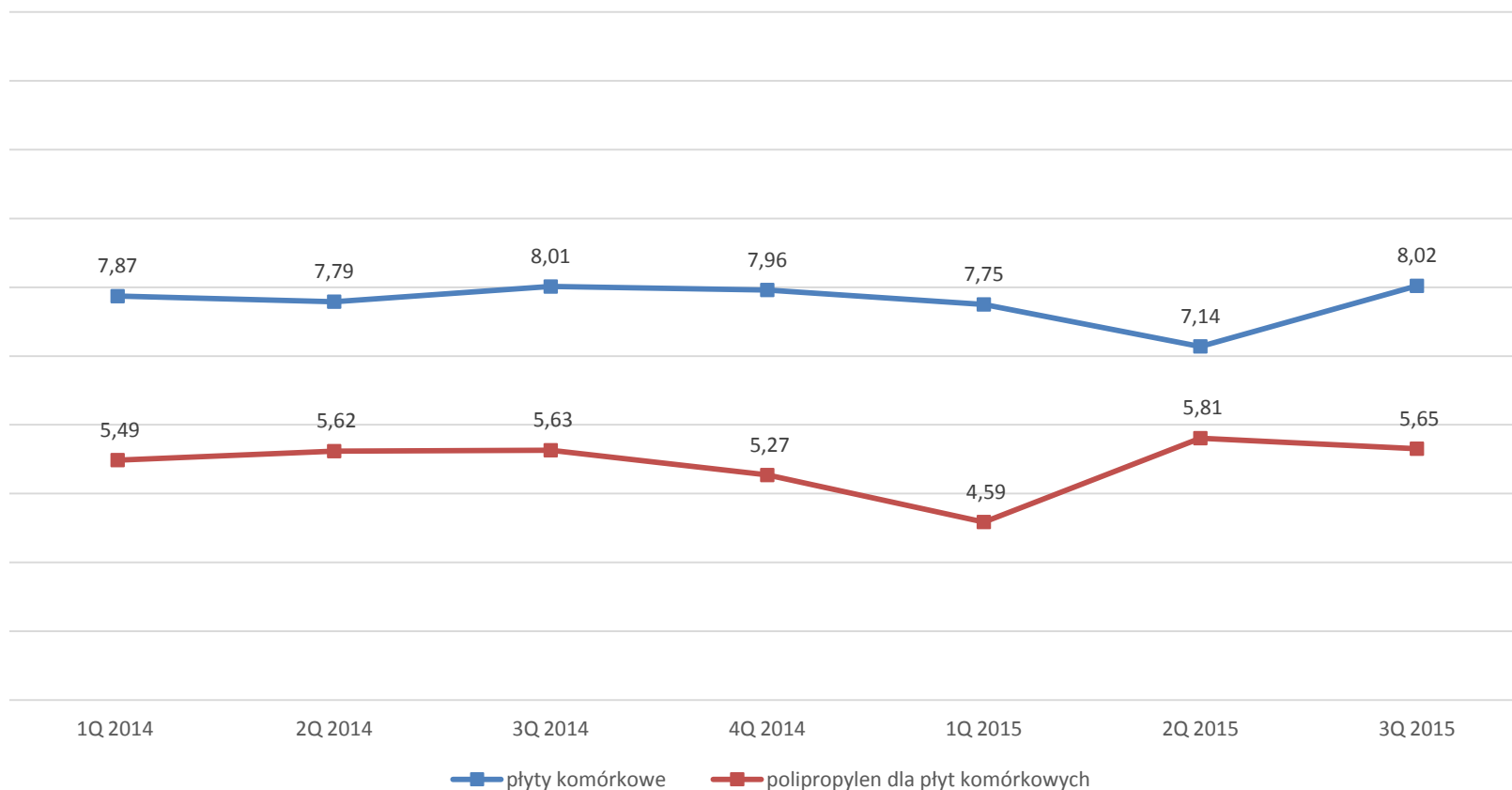
Zaopatrywane branże





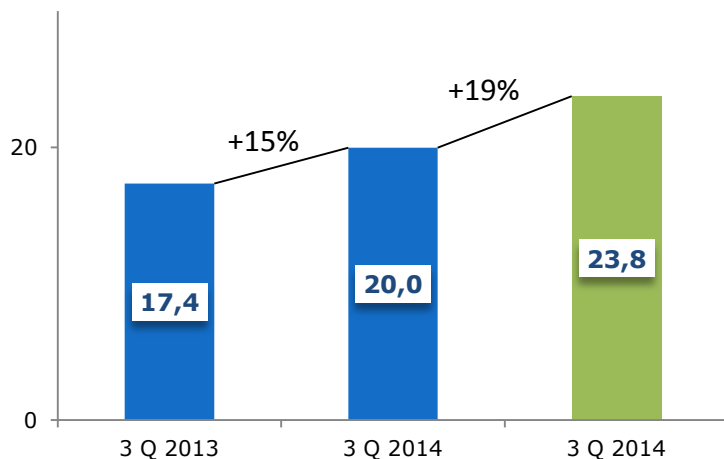
		III kw. 2014	IV kw. 2014	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015
Średnia ważona kwartalna cena polipropylenu	[PLN/kg]	5,63	5,27	4,59	5,80	5,65
zmiana do poprzedniego kwartału	[%]	x	93,6%	87,1%	126,4%	97,5%
Średnia ważona kwartalna cena polipropylenu	[EUR/kg]	1,35	1,25	1,09	1,42	1,35
zmiana do poprzedniego kwartału	[%]	x	92,6%	87,2%	130,3%	95,1%
kurs średni PLN/EUR		4,18	4,21	4,2	4,09	4,19

średnie ceny sprzedaży płyt komórkowych i zakupów surowca do ich produkcji

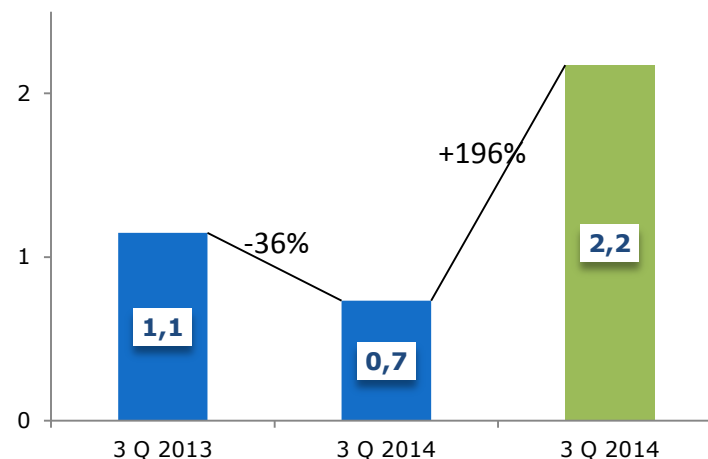


Wyniki finansowe 3Q 2013-2015 r.

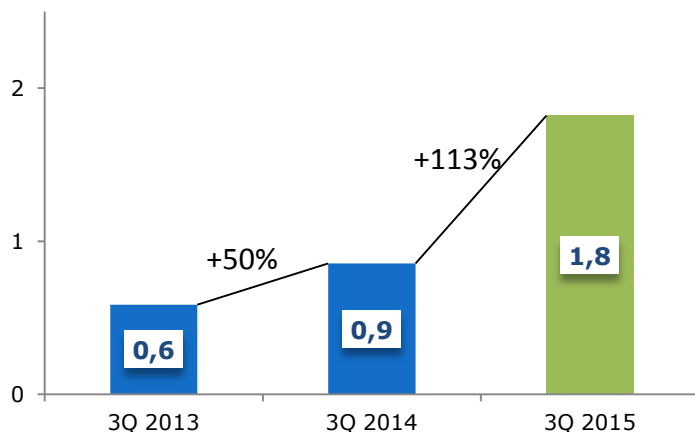
Przychód w mln PLN



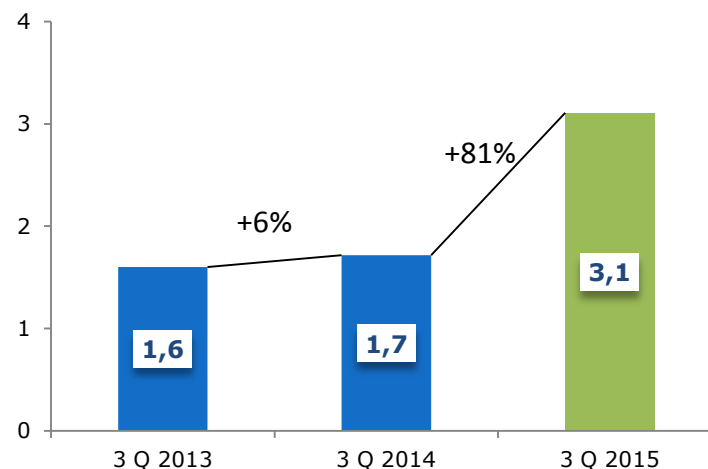
Zysk ze sprzedaży w mln PLN



Zysk netto w mln PLN

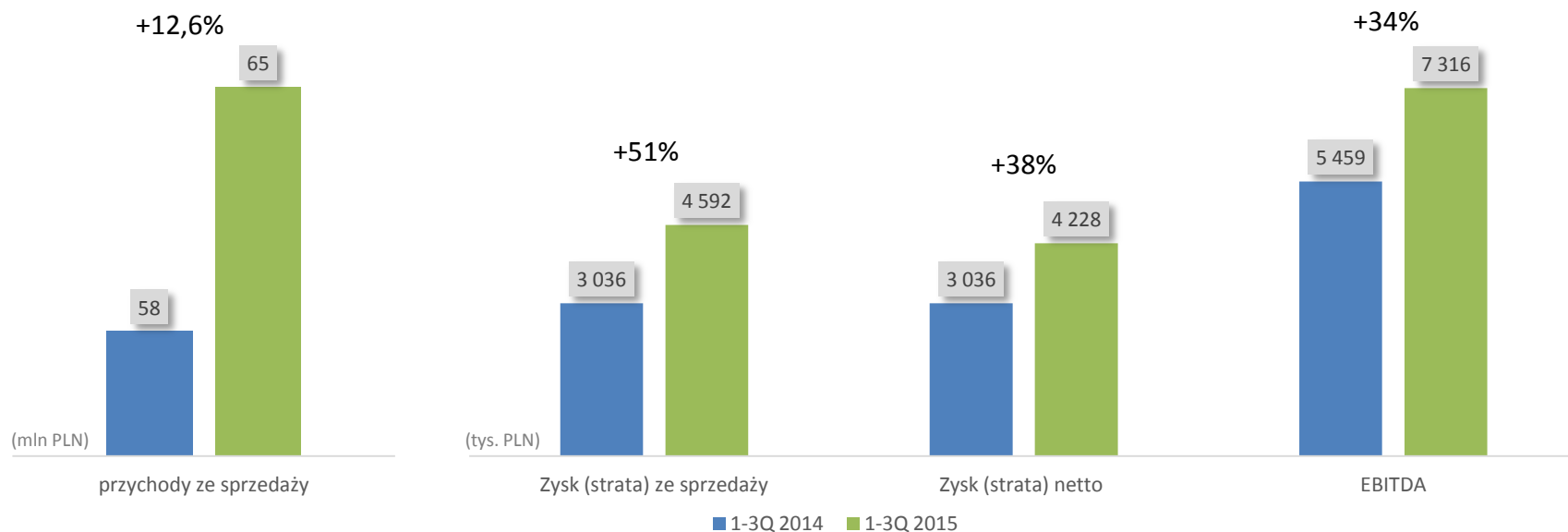


EBITDA w mln PLN



Historia Spółki // Akcjonariat // Restrukturyzacja // Rynek i sprzedaż // **wyniki 3Q** // wykonanie 1-3Q // Nakłady inwestycyjne // Podsumowanie // Informacje dodatkowe // Prognozy 2015

w tys. PLN	1-3Q 2014	1-3Q 2015	dynamika
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	57 713	64 984	112,6%
Zysk (strata) netto	2 971	4 228	138,4%
<i>Rentowność netto</i>	<i>5,15%</i>	<i>6,51%</i>	<i>123,7%</i>
EBITDA	5 459	7 316	134,0%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>9,46%</i>	<i>11,26%</i>	<i>119,0%</i>
Koszty działalności operacyjnej	54 677	60 393	110,5%
<i>Koszty operacyjne do przychodów</i>	<i>94,74%</i>	<i>92,94%</i>	<i>98,1%</i>
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 036	4 592	151,2%



w tys. PLN	1-3Q 2014	1-3Q 2015	w tys. PLN	1-3Q 2014	1-3Q 2015
AKTYWA TRWAŁE	44 301	48 291	KAPITAŁ WŁASNY	18 899	22 736
Wartości niematerialne i prawne	0	0	Zobowiązania i rezerwy	40 493	42 579
Rzeczowe aktywa trwałe	43 443	47 424	Rezerwy	3 103	3 108
AKTYWA OBROTOWE	15 091	17 024	Zobowiązania długoterminowe	6 312	6 315
Zapasy	4 298	6 030	Zobowiązania krótkoterminowe	23 245	25 806
Należności	10 555	10 265	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	13 990	15 627
Inwestycje krótkoterminowe	201	205	Rozliczenia międzyokresowe	7 833	7 351
Środki pieniężne	201	205	Ujemna wartość firmy	5 950	5 446
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	525	Inne	1 883	1 905
AKTYWA RAZEM	59 392	65 315	PASYWA RAZEM	59 392	65 315

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE 2013 - 2015

(tys. PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	2013	2014	1-3Q 2015
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	79	0
2.	Dotacje	220	253	181
3.	Inne przychody operacyjne	1 291	1 524	1204
-	rozwiązanie pozostałych rezerw	49	55	124
-	odpis ujemnej wartości firmy	504	504	378
-	umorzenie zobowiązań przeterminowanych	160	91	0
-	rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	388	119	100
-	wykorzystanie rezerw na zapasy	0	587	0
-	wpływ kar i odszkodowań	0	0	381
-	inne	191	168	221
Pozostałe przychody operacyjne ogółem		1 511	1 856	1386

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE 2013 - 2015

(tys. PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	2013	2014	1-3Q 2015
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	0	0
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	181	0	0
3.	Inne koszty operacyjne	1 306	488	500
-	rezerwa na należności	670	0	0
-	koszty sądowe	57	94	195
-	rezerwy na świadczenia pracownicze	59	100	0
-	likwidacje i przeceny	275	124	227
-	inne	245	170	78
Pozostałe koszty operacyjne ogółem		1 511	488	500

Historia Spółki / Akcjonariat / Restrukturyzacja / Rynek i sprzedaż / wyniki 3Q / **wykonanie 1-3Q** / Nakłady inwestycyjne / Podsumowanie / Informacje dodatkowe / Prognozy 2015

PRZYCHODY FINANSOWE

(tys. PLN)

Wyszczególnienie	2013	2014	1-3Q 2015
przychody finansowe	112	46	205
w tym:			
umorzone odsetki od zobowiązań	112	46	60
różnice kursowe	0	0	145

KOSZTY FINANSOWE

(tys. PLN)

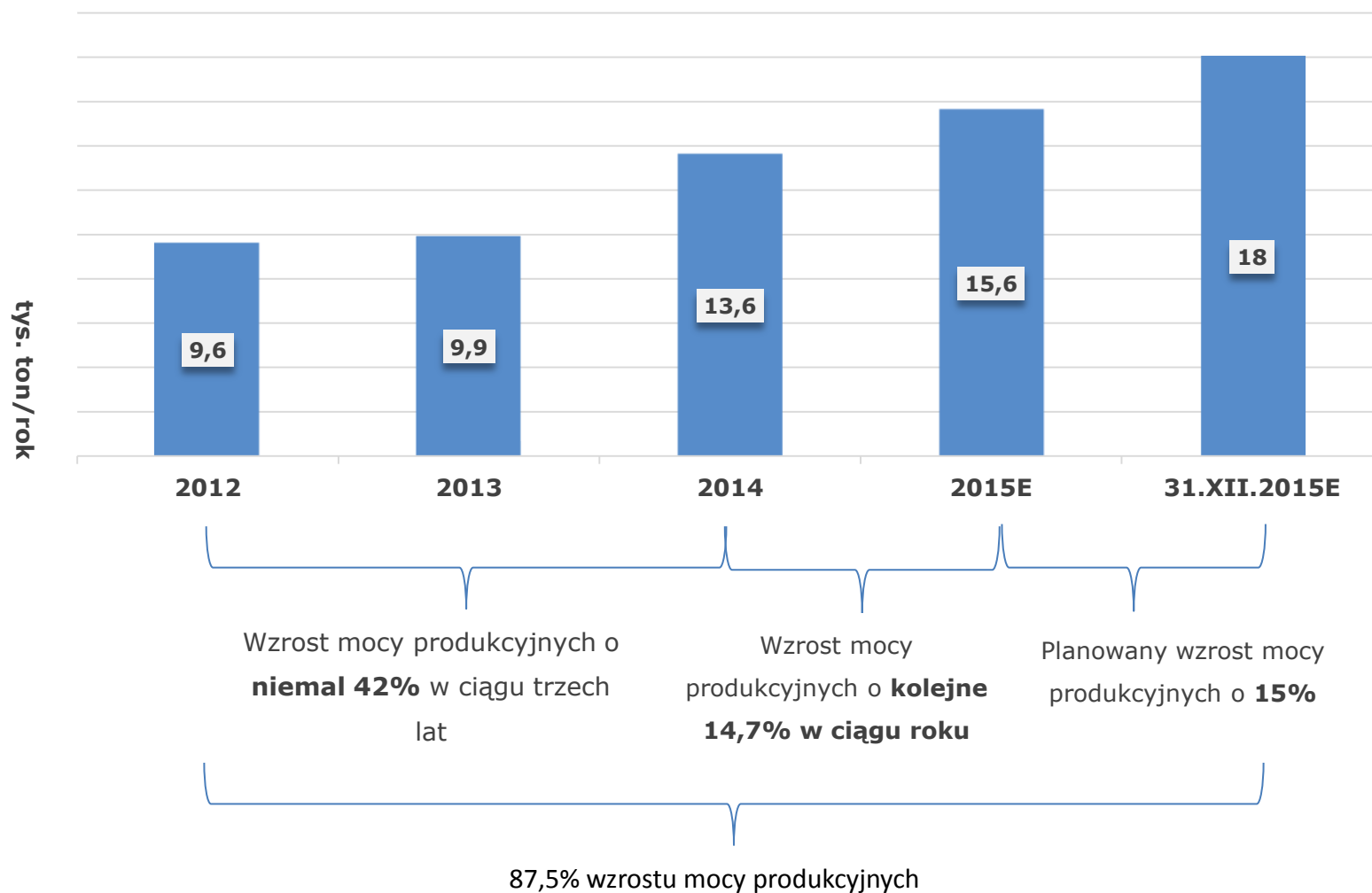
Wyszczególnienie	2013	2014	1-3Q 2015
koszty finansowe	1 041	812	443
w tym			
odsetki	1 035	681	404
różnice kursowe	6	131	0
pozostałe koszty finansowe	0	0	39

Nakłady inwestycyjne w okresie działalności Spółki

(tys. PLN)

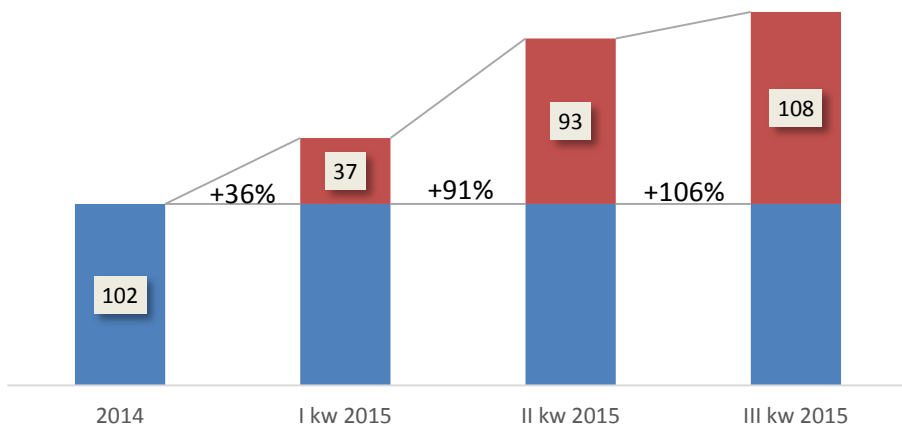
grupa	2010-2014	1-3Q 2015	plan 2015
budynki	7 040	635	1 450
inne maszyny i urządzenia	150	412	640
inne	200		220
produkcja płyt komorkowych	2 771	3 773	7 900
produkcja layerpadów	1 314	369	100
produkcja płyt pełnych	5 800	278	0
produkcja opakowań i wykrojów	785	136	2 500
Suma	18 060	5 554	12 810

Wzrost mocy produkcyjnych

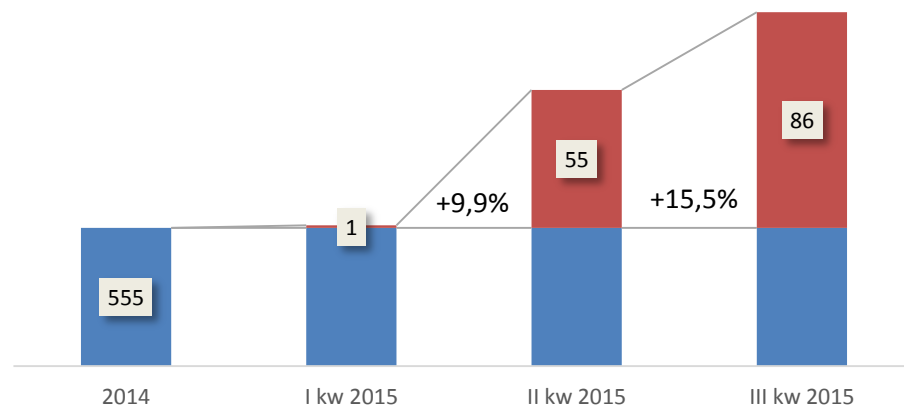


GEKOPLAST Wykorzystanie potencjału produkcyjnego

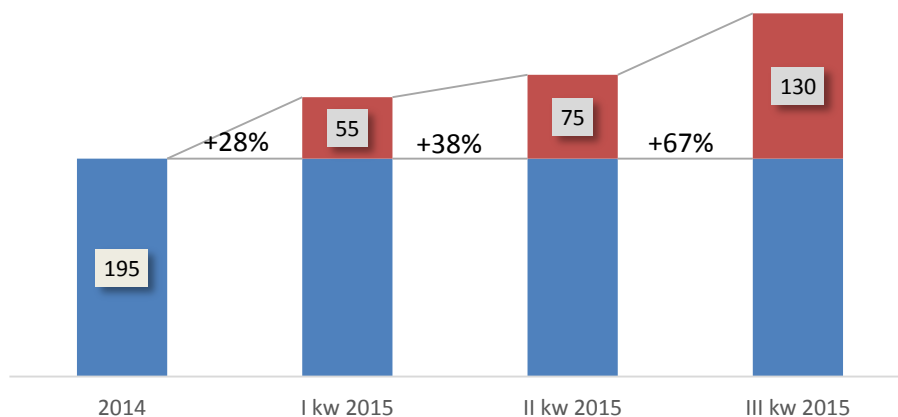
wzrost średniej produkcji płyt pełnych [t/mc]



wzrost średniej produkcji płyt komórkowych [t/mc]



wzrost średniej produkcji opakowań i wykrojów [t/mc]



Wzrost liczony od średniej produkcji w 2014 r.

51,99 mln PLN Kapitalizacja
(30.09.2015)

- / uruchomienie nowej linii do produkcji płyt komórkowych
- / sukcesywne zwiększanie wykorzystania mocy produkcyjnych zakresie płyt komórkowych i pełnych
- / uruchomienie produkcji „layerpadów” – nowy rynek zbytu
- / utworzenie laboratorium
- / rozpoczęcie kompletacji dokumentów do przejścia na GPW
- / podpisanie kontraktu na kolejną linię do produkcji płyt komórkowych



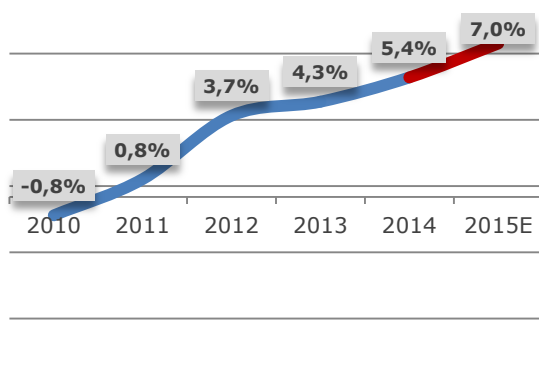
Fundamentalnie silna struktura aktywów
(stan na 30.09.2015):

- / **45 mln PLN** Bezpieczny poziom zobowiązań (50% planowanych przychodów)
- / **0,27** Zadłużenie długoterminowe do kapitału własnego (spadek o 0,17 r/r)
- / **1,41** Zadłużenie kapitału własnego (spadek o 0,1 r/r)
- / **49,2 proc.** Wskaźnik zadłużenia ogólnego (wzrost o 0,5 pkt proc. r/r)

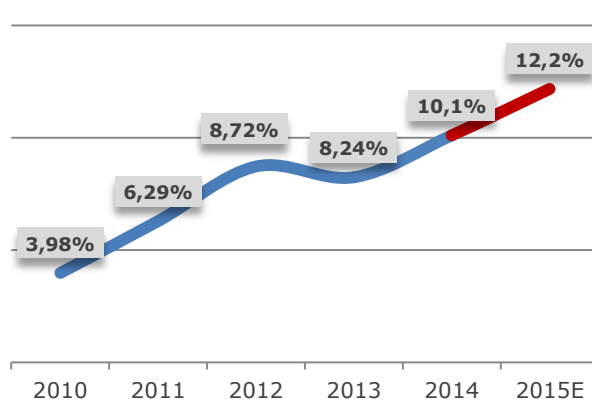
- Zawarcie porozumienia pomiędzy Spółką a Polimark S.r.l., w wyniku którego obie strony wycofały swoje roszczenia, w tym w szczególności Polimark S.R.L. wycofał żądanie zapłaty przez Gekoplast S.A. kwoty 629 tys. EUR. Formalne uprawomocnienie ugody nastąpi na planowanym na 11 listopada 2015 r. posiedzeniu sądu w Mediolanie i będzie to ostateczne i definitywne zamknięcie sprawy, a tym samym wyeliminowanie ryzyka opisanego w Memorandum Informacyjnym.
- Zmiana modelu kredytowania Spółki poprzez zawarcie nowych umów kredytowych z obniżonymi marżami i jednoczesnym refinansowaniem stosunkowo drogiej pożyczki.
- Zawarła umowy kupna-sprzedaż nieużytkowanej nieruchomości w Tarnowskich Górach za kwotę 2,0 mln zł netto ze stratą księgową w wysokości 996,8 tys. zł. Kwota straty ze zbycia nieruchomości, jako zdarzenie jednorazowe pomniejszy wynik finansowy Spółki.
- Spółka wypłaciła dywidendę za 2014 r. zgodnie z uchwałą ZWZ z dnia 11 czerwca 2015 r., Spółka zamierza kontynuować politykę dywidendową opartą na założeniu, że minimum 30% rocznego zysku zostanie przeznaczone na wypłatę dywidendy

- Zarząd Spółki, zgodnie z zapowiedziami ogłoszonymi w trakcie oferty publicznej z 2014 r., finalizuje proces przygotowania do przeniesienia notowań akcji Gekoplast na główny parkiet GPW.
- Przygotowany prospekt emisyjny zostanie uzupełniony o dane finansowe za III kwartał 2015 oraz prognozy na 2016 rok
- Przeniesienie notowań z rynku alternatywnego na główny parkiet odbędzie się bez emisji akcji
- Celem Zarządu jest spełnienie wszystkich wymogów formalnych GPW do końca 2015 r. zaś debiut na głównym parkiecie w pierwszym kwartale 2016 r.

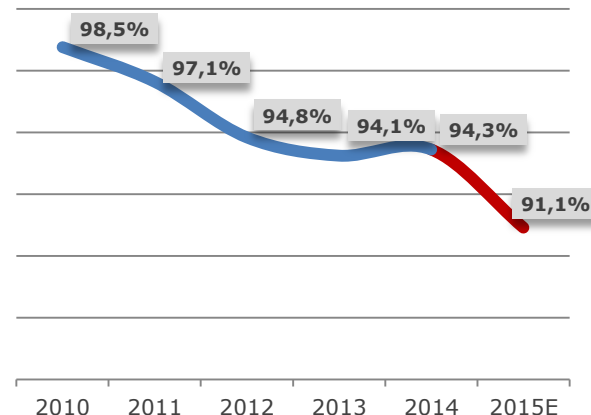
Rentowność netto (%)



Rentowność EBITDA (%)



Koszty operacyjne do przychodów (%)



Pozycja (tys. PLN/%)	2014	2015 E*	Zmiana
Przychody	76 279	90 471	+18,6%
Zysk netto	4 132	6 284	+52%
Rentowność netto	5,42%	7%	+1,58 pp
EBITDA	7 702	11 014	+43,0%
Rentowność EBITDA	10,1%	12,2%	+2,3 pp
Koszty operacyjne	71 964	82 464	+14,6%
Koszty operacyjne do przychodów	94,3%	91,1%	-3,2 pp
Zysk ze sprzedaży	4 314	8 007	+84,5%

*z zastrzeżeniem, iż w związku z zawarciem umowy kupna-sprzedaży nieużytkowanej przez Spółkę nieruchomości w Tarnowskich Górach, ze stratą księgową w wysokości 996,8 tys zł, kwota ta pomniejszy wyniki finansowe Spółki.

Dziękujemy za uwagę

