



Prezentacja wyników I kw. 2016 r.

Wzrost wartości dla akcjonariuszy

19.12.2014

koniec zapisów w IPO

8,80 PLN

26.02.2015

debiut na NC

10,34 PLN

10.05.2016

ostatnia sesja na NC

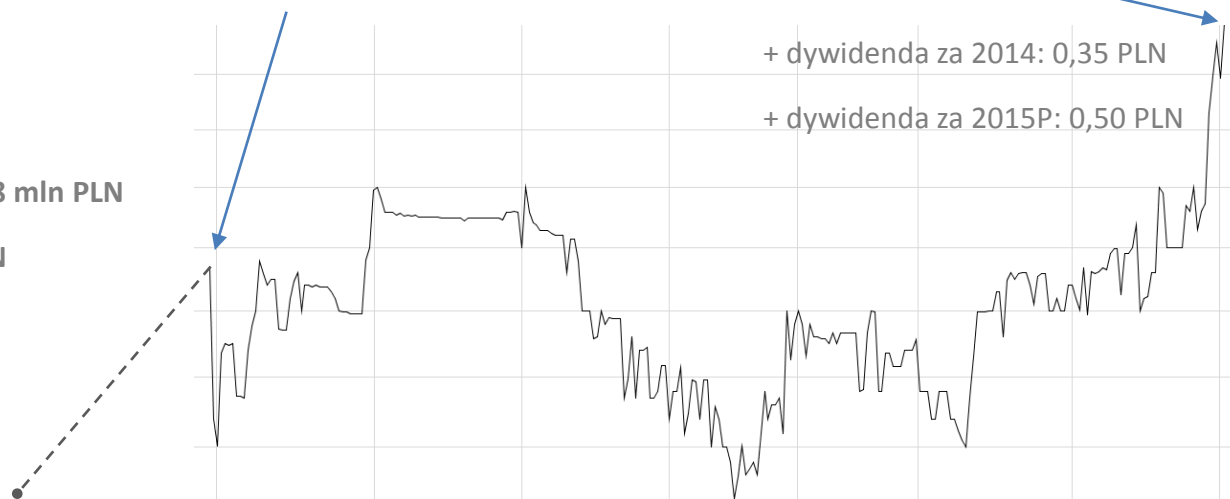
12,00 PLN

+ dywidenda za 2014: 0,35 PLN

+ dywidenda za 2015P: 0,50 PLN

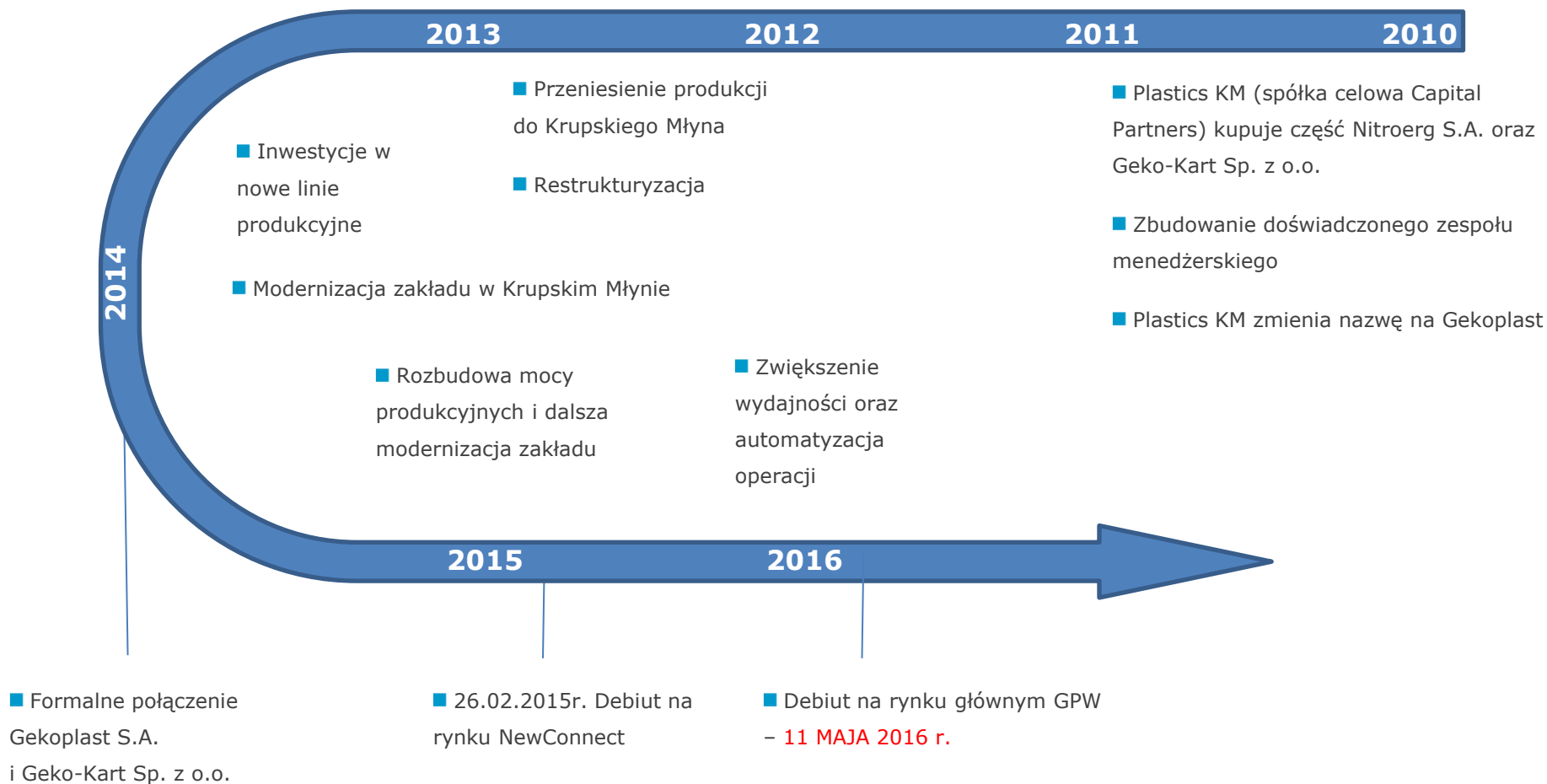
Kapitalizacja XII.2014-II.2015: **49,8 mln PLN**

Kapitalizacja V.2016: **73,0 mln PLN**

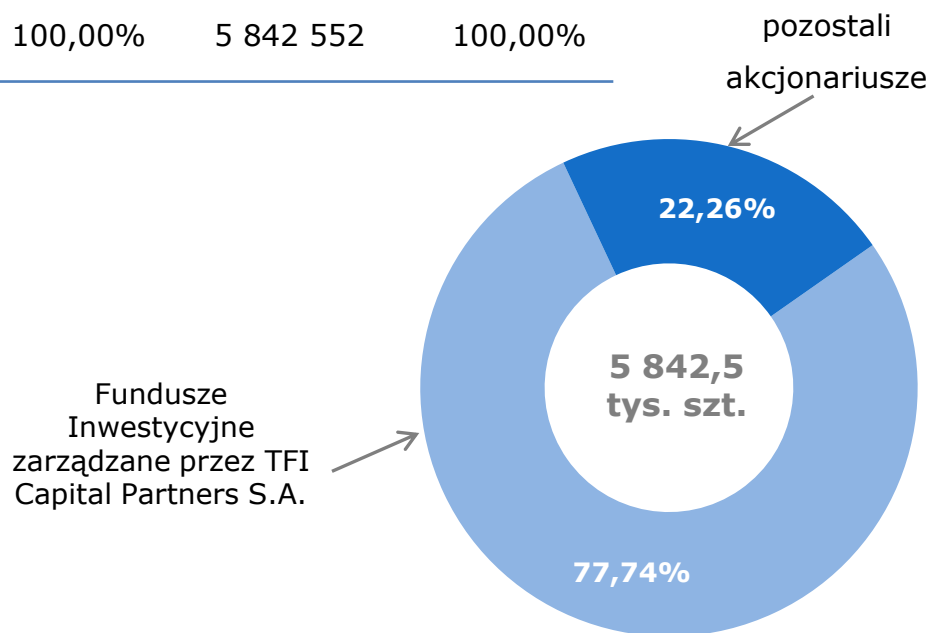


Wzrost wartości rynkowej akcji **Gekoplast SA** w 17 miesięcy: **+40%** (TSR +46%)

Zmiana wartości **WIG** (indeks szerokiego rynku GPW) w 17 miesięcy: **-9,2%**



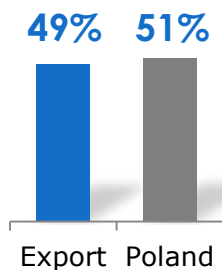
Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	udział w głosach WZ
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez TFI Capital Partners S.A.	4 541 731	77,74%	4 541 731	77,74%
Pozostali akcjonariusze*	1 300 821	22,26%	1 300 821	22,26%
Razem	5 842 552	100,00%	5 842 552	100,00%



Główne obszary działalności GEKOPLAST S.A.:

- Produkcja płyt komórkowych KARTONPLAST® /TEKPOL®
- Produkcja płyt komórkowych warstwowych B/A/B
- Produkcja opakowań i wykrojów z płyt komórkowych PP KARTONPLAST®/TEKPOL®
- Produkcja płyt pełnych z PP, PE, LDPE, HDPE, PS, HIPS, HIPS/GPPS, ABS/PMMA i ABS

Kierunki sprzedaży:



Produkty GEKOPLAST S.A. eksportowane są do 24 krajów europejskich

5% Finlandia

5% Litwa

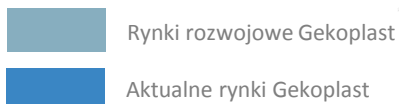
10% Dania

41% Niemcy

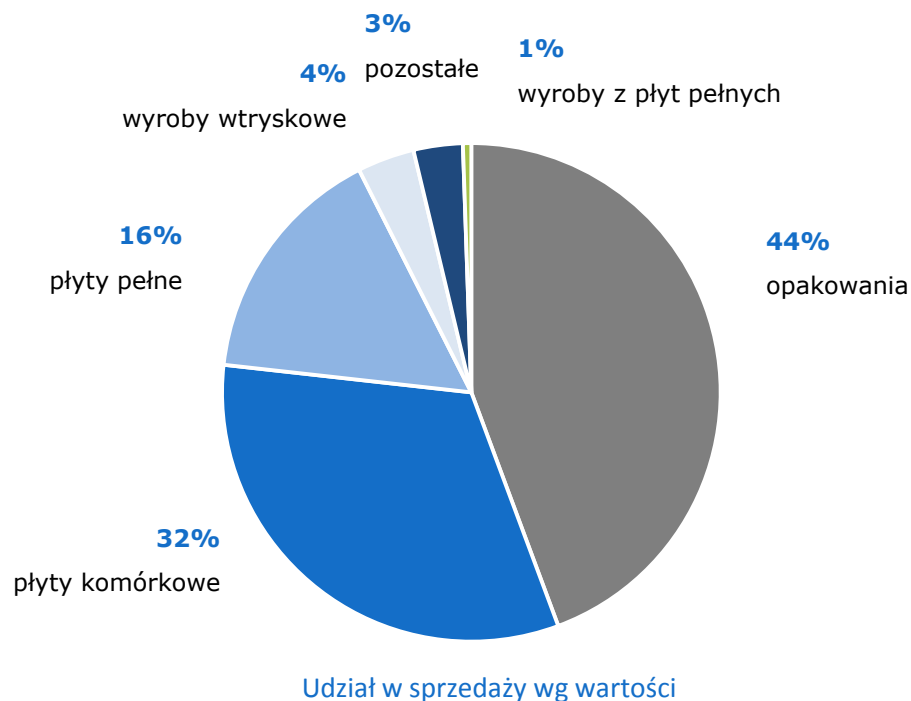
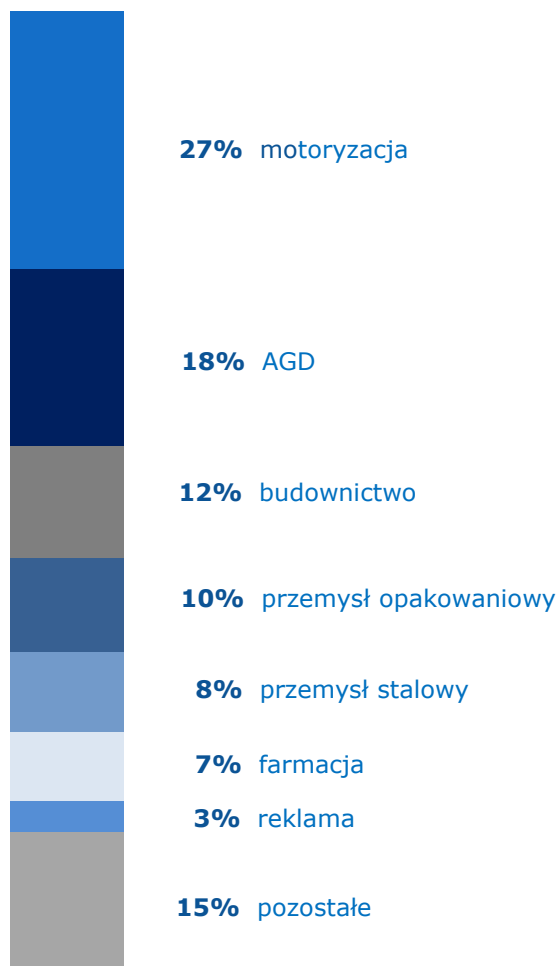
5% Czechy

6% Austria

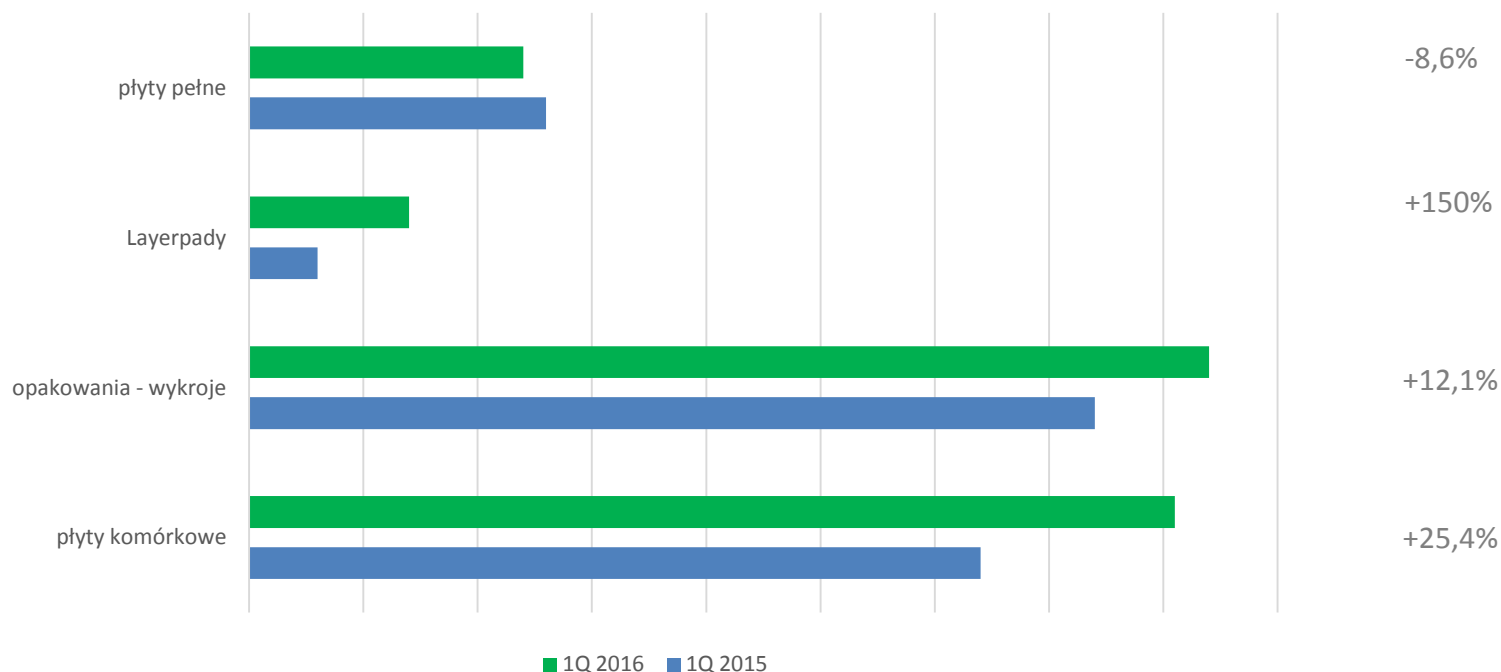
9% Włochy



Przychody wg branż klientów



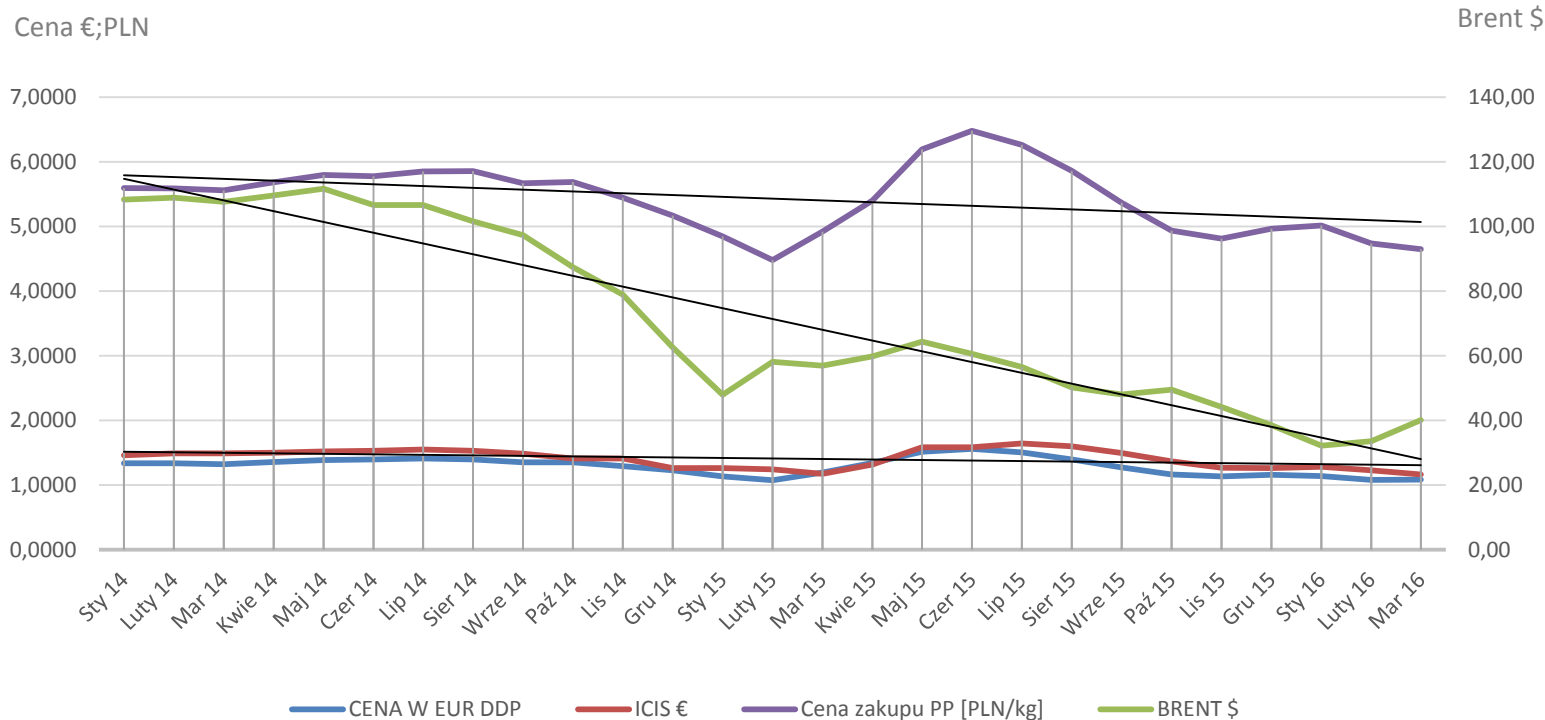
Dynamika zmian przychodów



(tys. PLN)

Grupa asortymentowa	Wykonanie Q1 2015	Wykonanie Q1 2016	Q1 2016 -Q1 2015	Q12016/ Q12015
Płyty komórkowe	6 435	8 070	1 635	125,4%
Opakowania - wykroje	7 445	8 345	900	112,1%
Layerpady	557	1 390	833	249,6%
Płyty pełne	2 614	2 389	-225	91,4%
Przychody ze sprzedaży łącznie	18 948	21 472	2 524	113,3%

Trendy rynkowe – surowce, w okresie I 2014 – III 2016



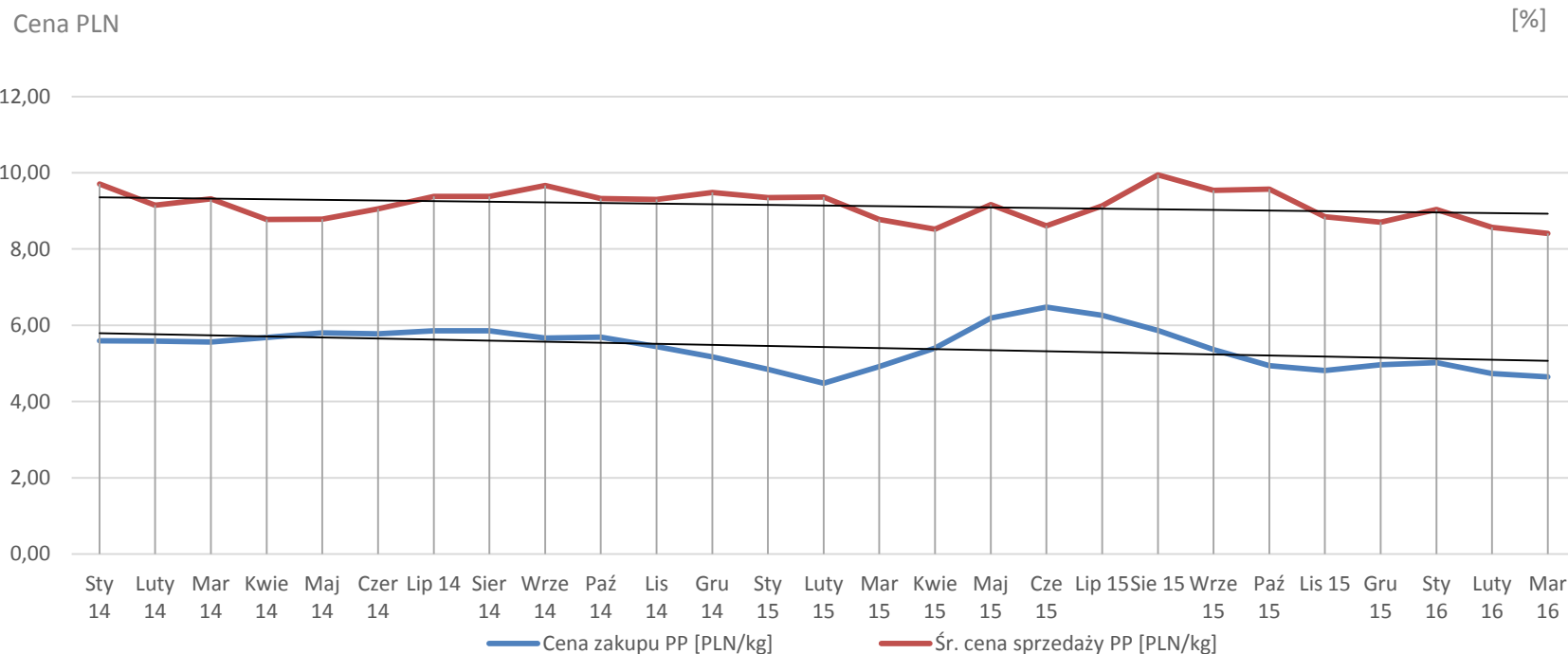
■ W okresie od I 2014 do III 2016 utrzymuje się trend spadkowy cen polipropylenu, największy w notowaniach BRENT, w mniejszym stopniu spada cena zakupu PP przez Gekoplast

■ W analizowanym okresie, ceny DDP i ICIS utrzymują się na stabilnym poziomie, wykazując minimalny trend spadkowy

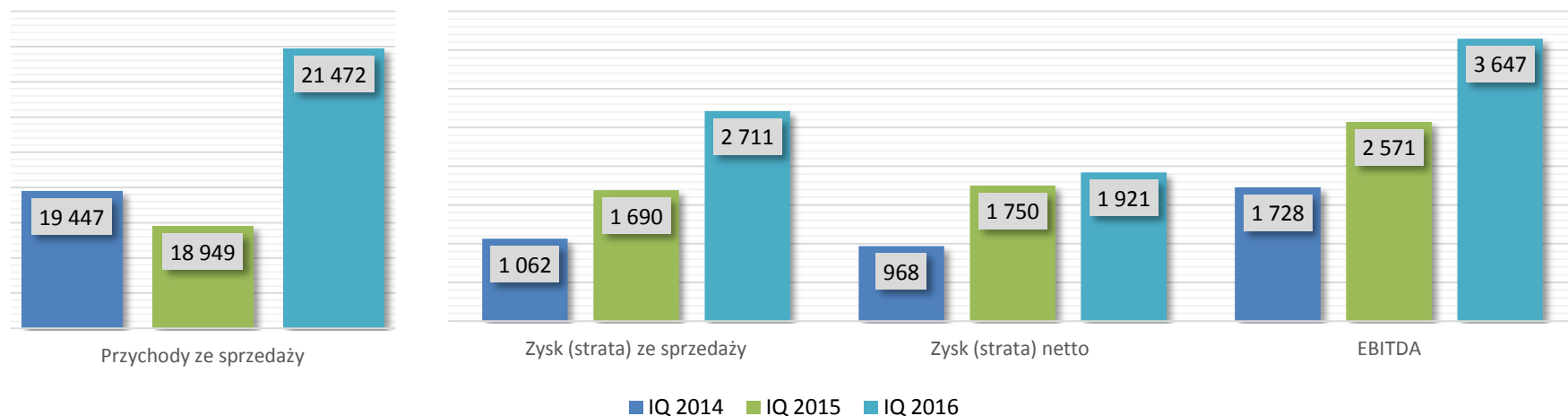
	Q1 2014			Q2 2014			Q3 2014			Q4 2014			Q1 2015			Q2 2015			Q3 2015			Q4 2015			Q1 2016		
	Śr. cena	Zmiana	Trend	Śr. cena	Zmiana	Trend	Śr. cena	Zmiana	Trend	Śr. cena	Zmiana	Trend	Śr. cena	Zmiana	Trend	Śr. cena	Zmiana	Trend	Śr. cena	Zmiana	Trend	Śr. cena	Zmiana	Trend	Śr. cena	Zmiana	Trend
Cena zakupu surowca DDP [€]	1,3330		●	1,3807	3,58%	▲	1,3870	0,46%	▲	1,2903	-6,97%	▼	1,1320	-12,27%	▼	1,4720	30,04%	▲	1,3920	-5,43%	▼	1,1503	-17,36%	▼	1,0987	-4,49%	▼
ICIS [€]	1,4800		●	1,5167	2,48%	▲	1,5210	0,29%	▲	1,3630	-10,39%	▼	1,2270	-9,98%	▼	1,4950	21,84%	▲	1,5800	5,69%	▲	1,2967	-17,93%	▼	1,2242	-5,59%	▼
BRENT [\$]	108,2667		●	109,3000	0,95%	▲	101,8333	-6,83%	▼	76,3000	-25,07%	▼	54,3000	-28,83%	▼	61,5633	13,38%	▲	51,5900	-16,20%	▼	44,0533	-14,61%	▼	35,2767	-19,92%	▼
Cena zakupu PP [PLN/kg]	5,5794		●	5,7525	3,10%	▲	5,7914	0,68%	▲	5,4326	-6,19%	▼	4,7478	-12,61%	▼	6,0235	26,87%	▲	5,8291	-3,23%	▼	4,9043	-15,87%	▼	4,7991	-2,15%	▼

Historia Spółki // Akcjonariat // Rynek i sprzedaż // wyniki 1Q // Nakłady inwestycyjne // Prognozy 2016 // Podsumowanie // Informacje dodatkowe

Zmiany realizacji cen surowców do cen sprzedaży w okresie I 2014 – III 2016



- W okresie od roku 2014 do III 2016 r. utrzymuje się minimalny trend spadkowy cen zakupu PP i cen sprzedaży 1 kg wyrobów Gekoplast z PP
- Marża Pokrycia Kosztów 1, po okresie dynamicznych zmian w roku 2015, od października 2015 ustabilizowała się na poziomie ok. 37%



w tys. PLN	IQ 2014	IQ 2015	IQ 2016	Dynamika 2015/2014	Dynamika 2016/2015
Przychody ze sprzedaży	19 447	18 949	21 472	97,4%	113,3%
Koszty działalności operacyjnej	15 505	14 241	15 719	91,8%	110,4%
Koszty sprzedaży do przychodów	79,7%	75,2%	73,2%	94,3%	97,4%
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 062	1 690	2 711	159,1%	160,4%
Rentowność sprzedaży	5,5%	8,9%	12,6%	163,3%	141,6%
Zysk (strata) netto	968	1 750	1 921	180,8%	109,8%
Rentowność netto	5,0%	9,2%	8,9%	185,5%	96,9%
EBITDA	1 728	2 571	3 647	148,8%	141,9%
Rentowność EBITDA	8,9%	13,6%	17,0%	152,7%	125,2%

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Lp.	Wyszczególnienie	IQ 2014	IQ 2015	IQ 2016
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	67	0	0
2.	Dotacje	48	42	28
3.	Inne przychody operacyjne	167	353	221
-	rozwiązanie pozostałych rezerw	0	18	92
-	odpis ujemnej wartości firmy	126	126	126
-	umorzenie zobowiązań przeterminowanych	0	0	0
-	rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	0	0	0
-	wykorzystanie rezerw na zapasy	0	0	0
-	wpływ kar i odszkodowań	6	10	0
-	inne	35	199	3
	Pozostałe przychody operacyjne ogółem	282	395	249

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Lp.	Wyszczególnienie	IQ 2014	IQ 2015	IQ 2016
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
3.	Inne koszty operacyjne	114	128	66
-	<i>rezerwa na należności</i>	0	0	0
-	<i>koszty sądowe</i>	15	0	0
-	<i>rezerwy na świadczenia pracownicze</i>	0	0	0
-	<i>likwidacje i przeceny</i>	65	108	0
-	<i>Odpisy na zapasy i bonus</i>	13	14	46
-	<i>inne</i>	93	6	20
	Pozostałe koszty operacyjne ogółem	114	128	66

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE

(tyś zł)	IQ 2014	IQ 2015	IQ 2016
przychody finansowe	0	354	3
<i>w tym:</i>			
odsetki	0	0	0
różnice kursowe	0	354	0
Pozostałe przychody finansowe	0	0	3

POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE

(tyś zł)	IQ 2014	IQ 2015	IQ 2016
koszty finansowe	243	124	259
<i>w tym</i>			
odsetki	201	124	128
różnice kursowe	42	0	131
pozostałe koszty finansowe	0	0	0

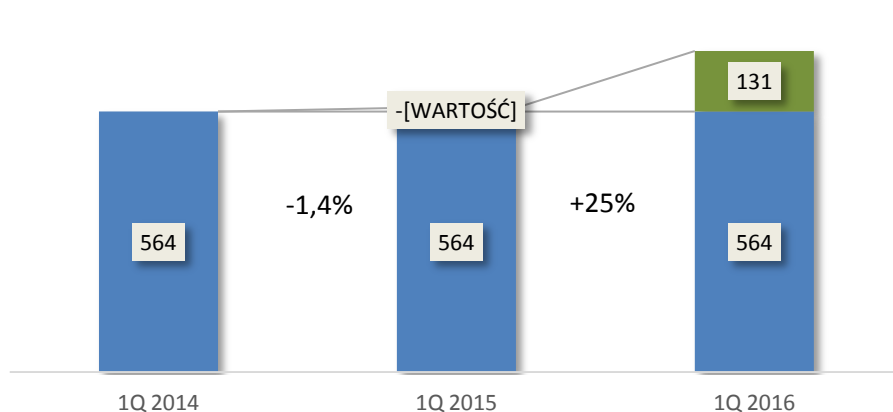
Nakłady inwestycyjne w okresie działalności Spółki

(tys. PLN)

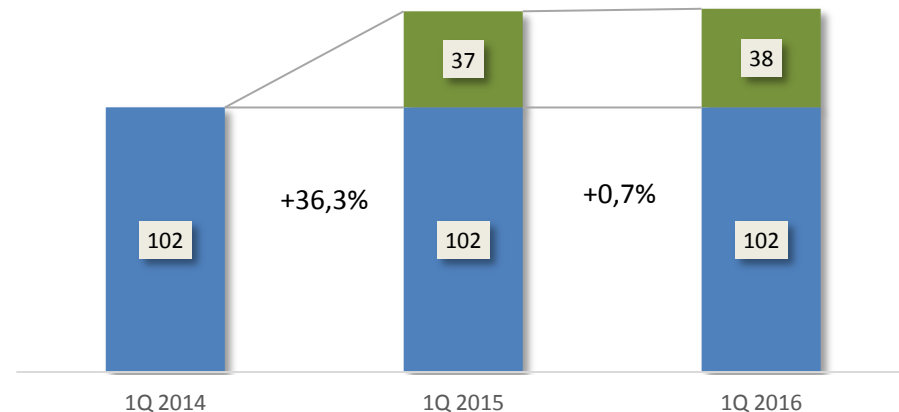
grupa	2011-2014	2015	1Q 2016	plan 2016	RAZEM
komórki	934	4 403	4 823	6 514	11 851
wykroje	746	269	93	3 927	4 942
layerpady	1 213	388	27	420	2 021
pełne	5 644	366	4	1 130	7 140
pełne przetworzone	230	99	0	0	329
pozostałe (bud i inne)	8 331	1 265	179	3 270	12 866
RAZEM	17 098	6 790	5 126	15 261	39 149

GEKOPLAST Wykorzystanie potencjału produkcyjnego

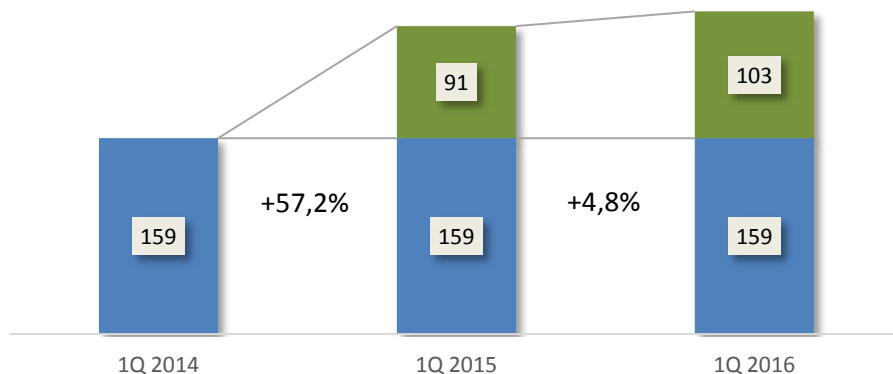
wzrost średniej produkcji płyt komórkowych [t/mc]



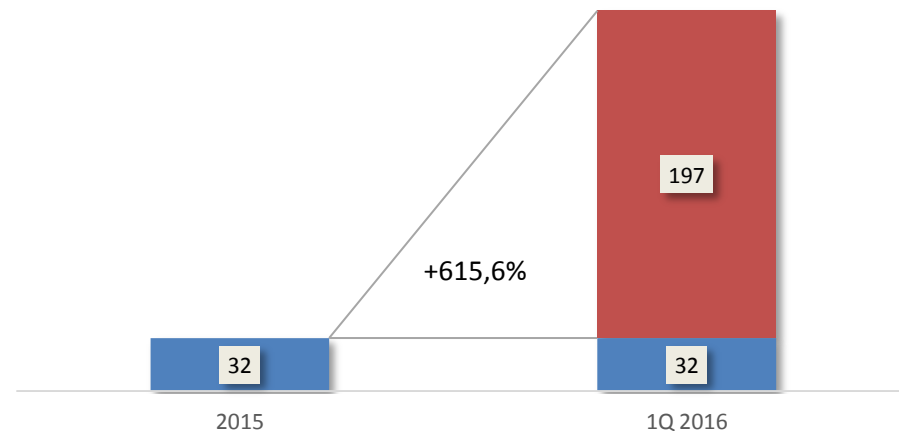
wzrost średniej produkcji płyt pełnych [t/mc]

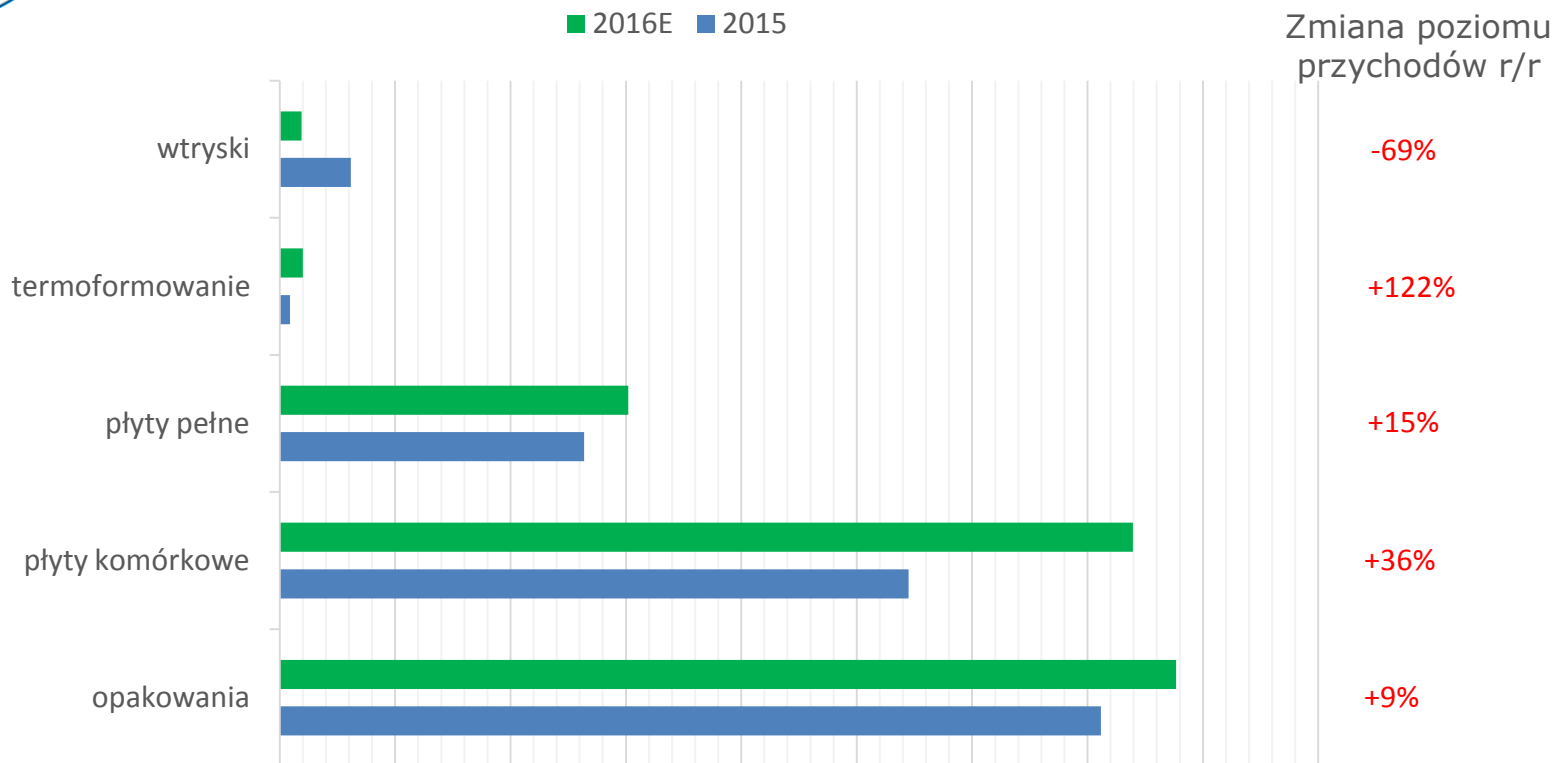


wzrost średniej produkcji opakowań i wykrojów [t/mc]



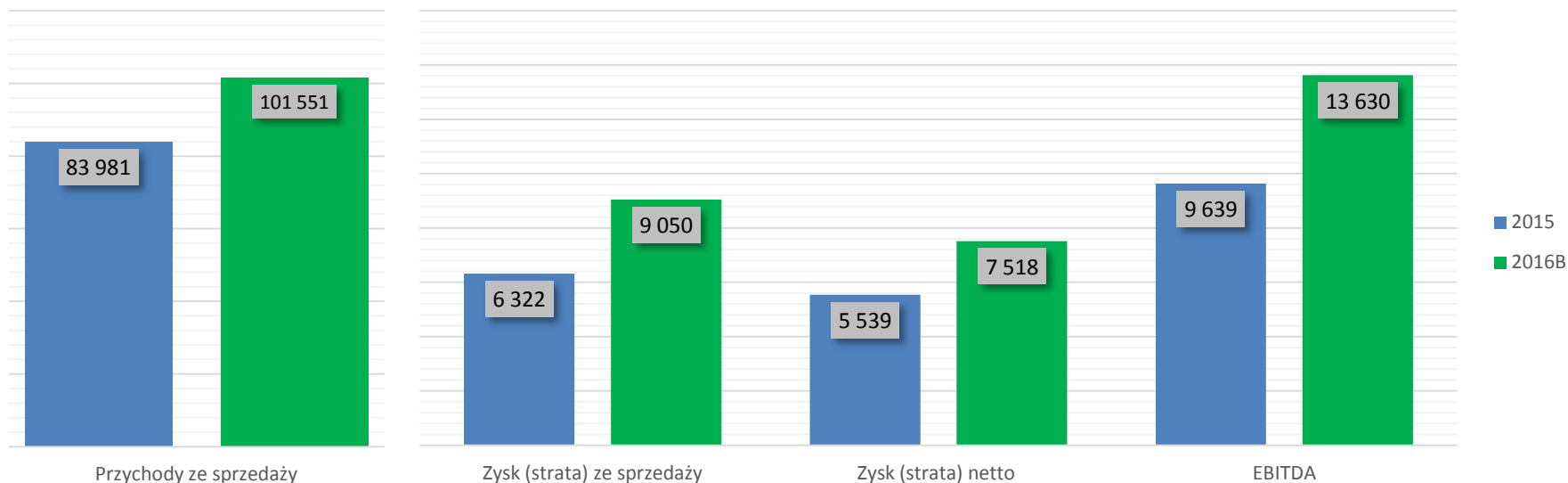
produkcja layerpadów[t]





Zmiana struktury sprzedaży

- / Zwiększenie eksportu do Niemiec
- / Dalsze umacnianie pozycji na rynku europejskim
- / CAPEX **15,3 mln zł**



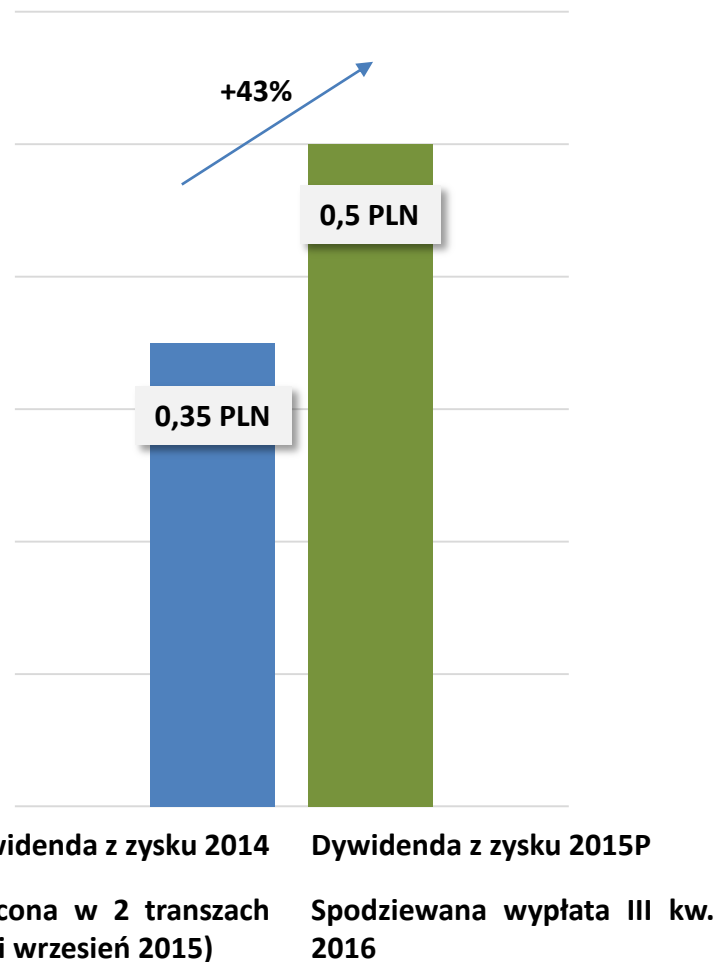
w tys. PLN	2015	2016B	dynamika
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	83 981	101 551	121%
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 322	9 050	143%
Rentowność ze sprzedaży	7,53%	8,91%	118%
Zysk (strata) netto	5 539	7 518	136%
Rentowność netto	6,60%	7,40%	112%
EBITDA	9 639	13 630	141%
Rentowność EBITDA	11,48%	13,42%	117%

Polityka dywidendowa:

wypłata min. 30% zysku netto przy uwzględnieniu sytuacji ekonomicznej spółki i jej potrzeb inwestycyjnych

Za rok 2015P: >50% zysku netto

Stopa dywidendy na dzień publikacji rekomendacji Zarządu: >5%





- Uruchomienie nowej linii do produkcji płyt komórkowych.
- Rekordowy poziom produkcji płyt komórkowych w miesiącu lutym 2016 – przekroczone 800t/mc
- Ciągła produkcja layerpadów od połowy lutego 2016, portfel zamówień wypełniony do końca maja 2016
- Zakończenie negocjacji z Braskem w sprawie zakupów surowców w roku 2016

58,43 mln PLN Kapitalizacja (31.03.2016r.)

Fundamentalnie silna struktura aktywów:

/ 47 mln zł aktywa trwałe (71% aktywów)

Bezpieczny poziom zadłużenia

/ 1,77 Dług odsetkowy do EBITDA (spadek o 0,2 w stosunku do końca 2015 r.)

Debiut na głównym parkiecie

11 maja 2016 r.

Zapraszamy.

Dziękujemy za uwagę



Gekoplast S.A.
ul. Krasickiego 13, 42-693 Krupski Młyn, Polska
www.gekoplast.pl
E-mail: gekoplast@gekoplast.pl
tel. +48 32 888 56 01, +48 32 384 34 34
NIP: 6452506445, Nr KRS: 0000357223

Media i Investor Relations

Agencja P&L

Bogna Sikorska
tel.: 501 239 339
e-mail: b.sikorska@pandl.pl

Adrian Boczkowski
tel.: 506 324 456
e-mail: a.boczkowski@pandl.pl