



# Prezentacja wyników za pierwszy kwartał 2017 r.

# Wzrost wartości dla akcjonariuszy

19.12.2014

koniec zapisów w IPO

8,80 PLN

26.02.2015

debiut na NC

10,34 PLN

11.05.2016

debiut na GPW

13,00 PLN

31.03.2017

11,38 PLN

+ dywidenda za 2014: 0,35 PLN

+ dywidenda za 2015: 0,50 PLN

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

Kapitalizacja III.2017: **67,7 mln PLN**



Wzrost wartości rynkowej akcji **Gekoplast SA** w 27 miesięcy: **+29% (TSR +39%)**

Zmiana wartości **WIG** (indeks szerokiego rynku GPW) w 27 miesiące: **+12,6%**

2015.02.26 – Debiut  
na rynku NewConnect



2016.05.11 – Debiut na  
rynku głównym GPW



Konsolidacja i  
restrukturyzacja

2013.12.31 – formalne  
połączenie Gekoplast S.A. i  
Geko-Kart Sp. z o.o.

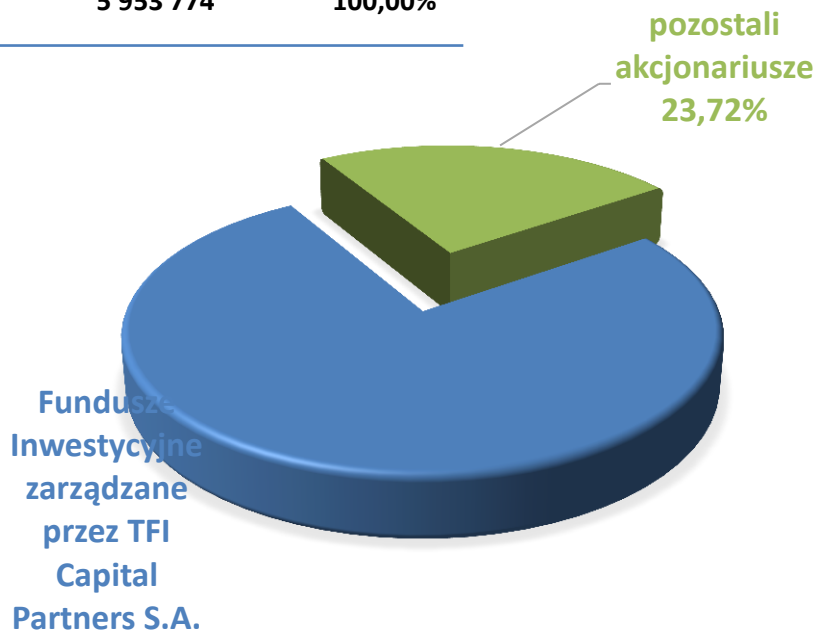
Inwestycje

Inwestycje w nowe linie do  
produkcji płyt pełnych i płyt  
komórkowych

wzrost

Zwiększenie wydajności oraz  
automatyzacja operacji.

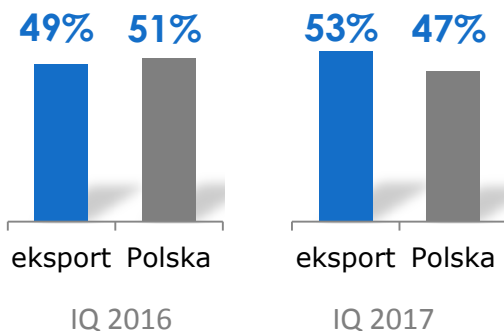
Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	udział w głosach WZ
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez TFI Capital Partners S.A.	4 541 731	76,28%	4 541 731	76,28%
Pozostali akcjonariusze	1 412 043	23,72%	1 412 043	23,72%
<b>Razem</b>	<b>5 953 774</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 953 774</b>	<b>100,00%</b>



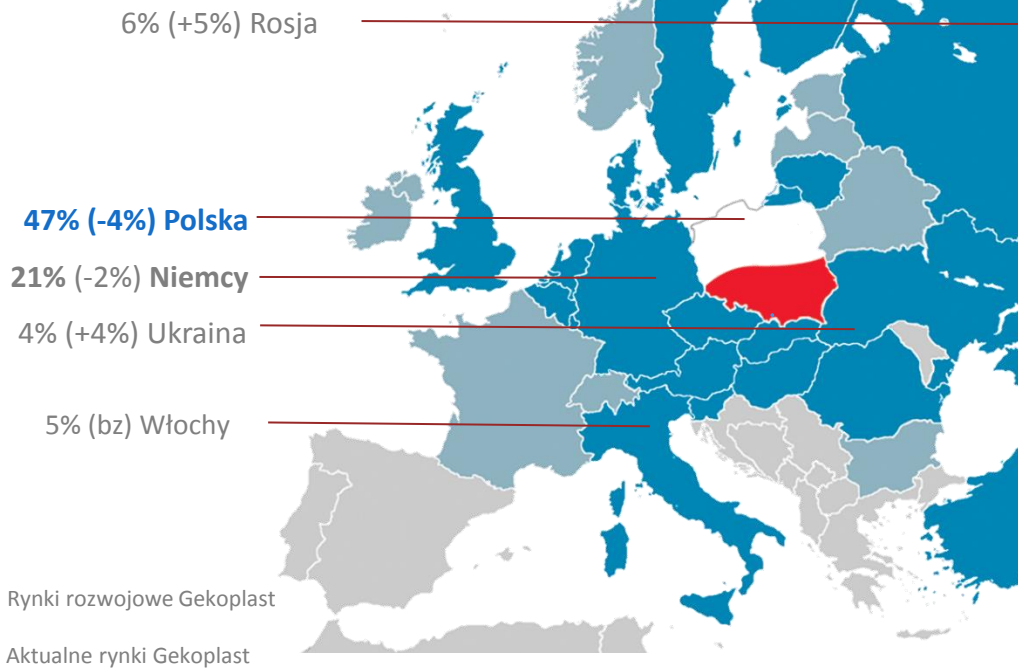
## Główne obszary działalności GEKOPLAST S.A.:

- 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:



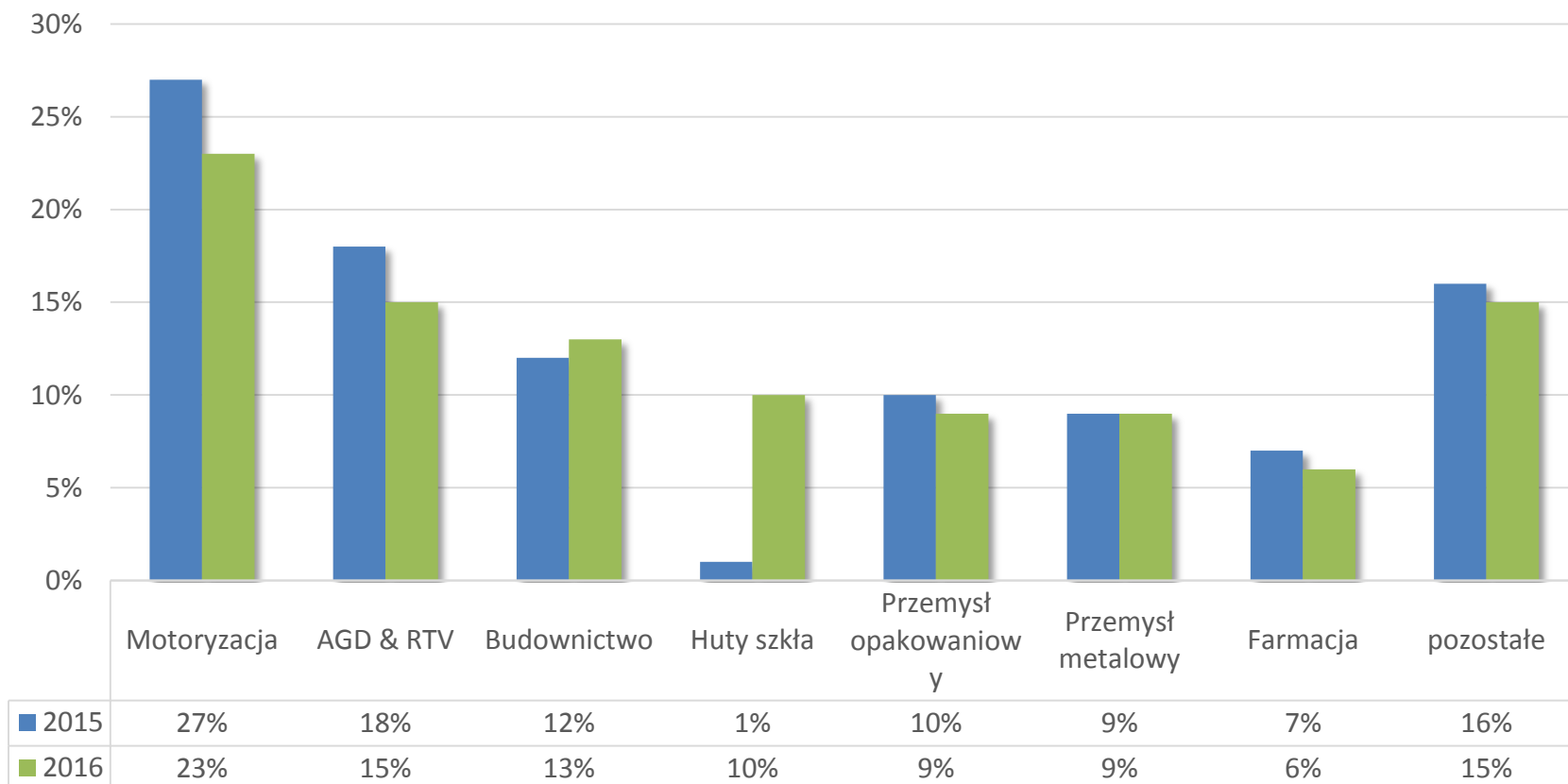
Produkty GEKOPLAST S.A. eksportowane są do 24 krajów europejskich



Rynki rozwojowe Gekoplast  
 Aktualne rynki Gekoplast

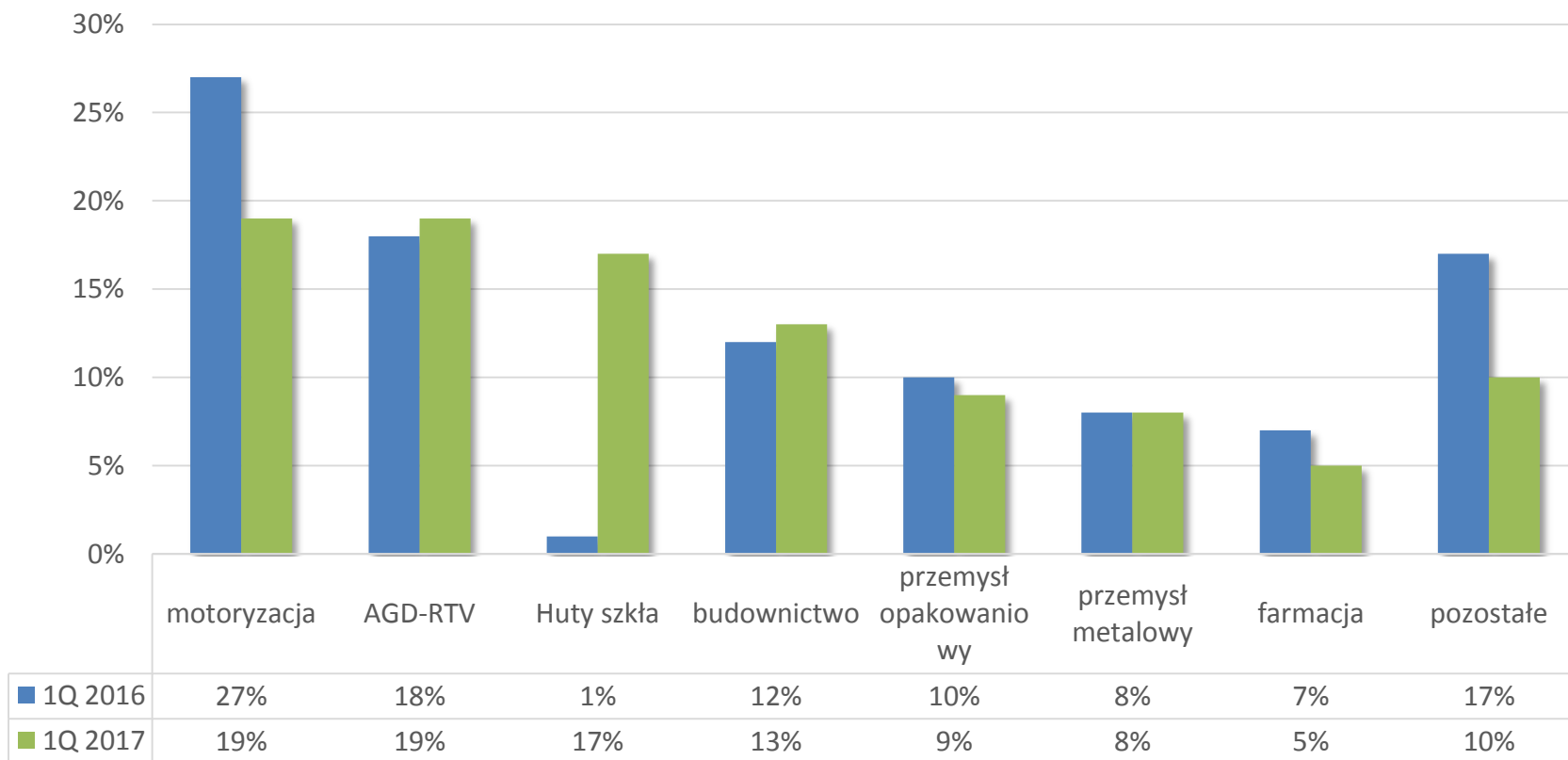
# Struktura sprzedaży

## '16/'15



# Struktura sprzedaży

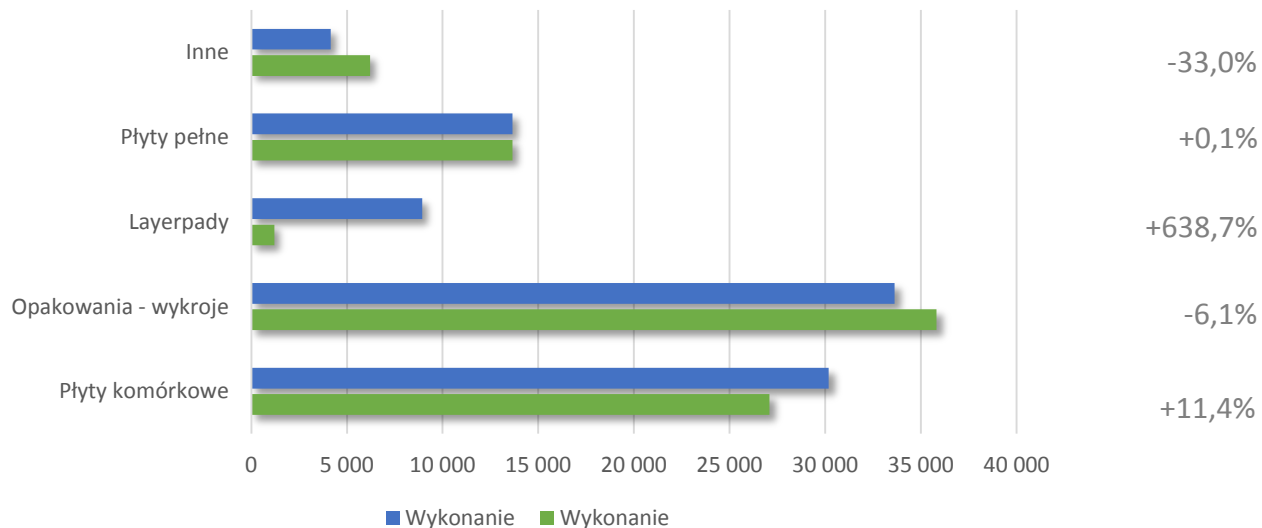
## I kw. '17/'16



# Dynamika zmian przychodów 2016/2015

OGÓLNA DYNAMIKA  
PRZYCHODÓW  
2016/ 2015

**+7,9%**



(tys. PLN)

Grupa asortymentowa	Wykonanie 2015	Wykonanie 2016	2016 -2015	2016/2015
Płyty komórkowe	27 095	30 190	3 095	111,4%
Opakowania - wykroje	35 817	33 628	-2 189	93,9%
Layerpady	1 210	8 938	7 728	738,7%
Płyty pełne	13 649	13 658	9	100,1%
Inne	6 210	4 160	-2 050	67,0%
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>83 981</b>	<b>90 574</b>	<b>6 593</b>	<b>107,9%</b>

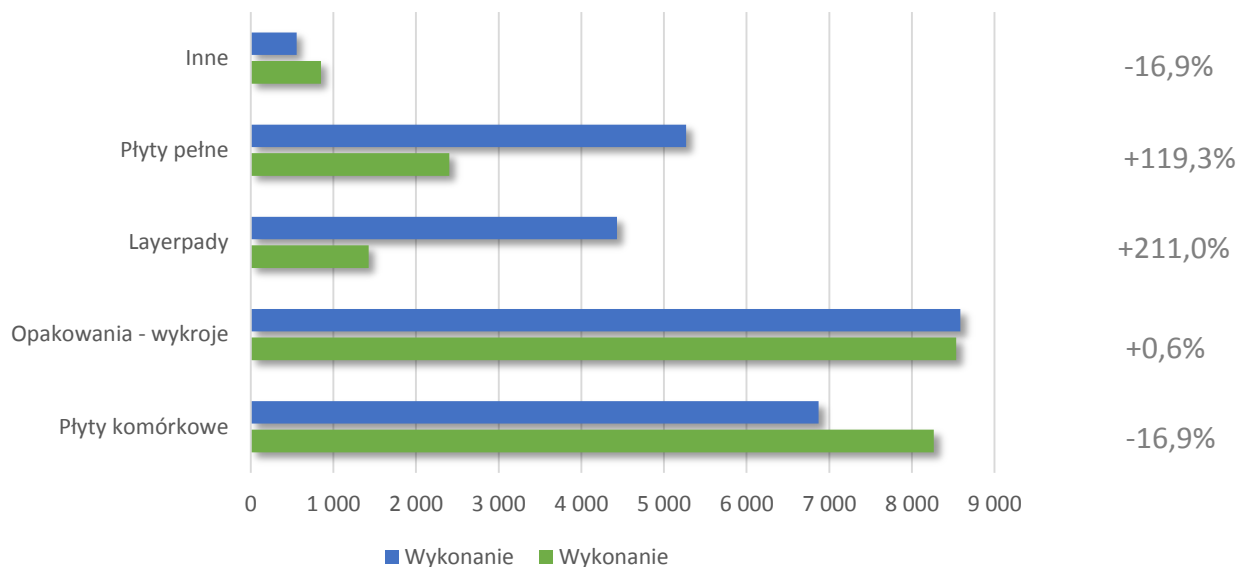


# Dynamika zmian przychodów

## I kw. '17/'16

OGÓLNA DYNAMIKA  
PRZYCHODÓW  
1Q 2017/ 1Q 2016

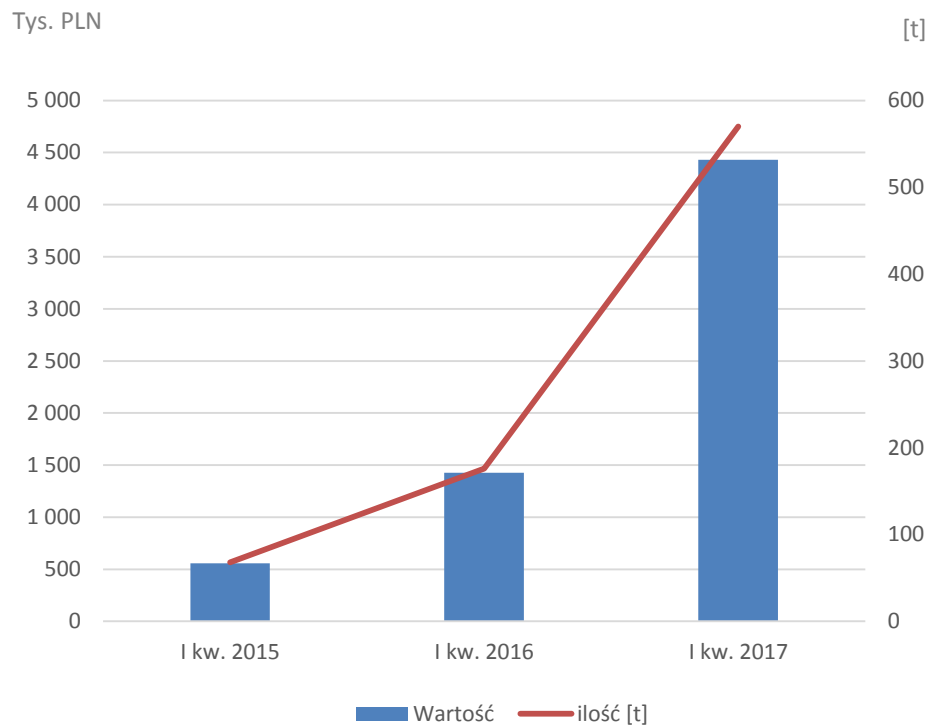
**+20%**



(tys. PLN)

Grupa asortymentowa	Wykonanie 1Q 2016	Wykonanie 1Q 2017	1Q 2017 -1Q 2016	1Q2017/1Q2016
Płyty komórkowe	8 263	6 870	-1 393	83,14%
Opakowania - wykroje	8 534	8 584	50	100,59%
Layerpady	1425	4 432	3 007	311,02%
Płyty pełne	2 402	5 268	2866	219,32%
Inne	848	552	-296	65,09%
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>21 472</b>	<b>25 706</b>	<b>4 234</b>	<b>119,72%</b>

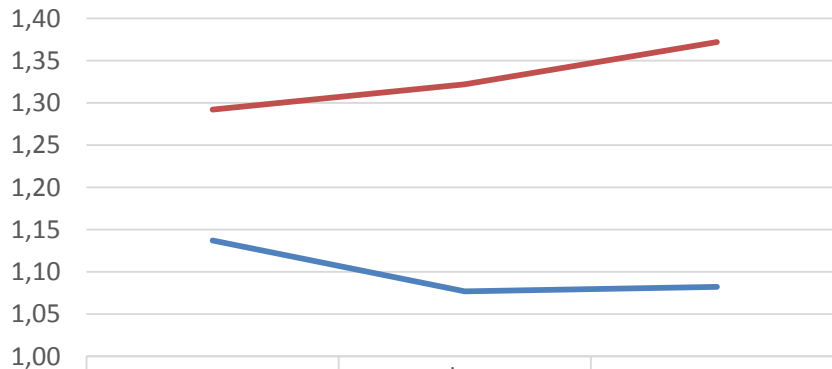
# Rozwój sprzedaży produktu Layerpad I kw. '16 do I kw. '17



Rok	Wartość [tys. PLN]	Ilość [t]
I kw.2015	556	68
I kw.2016	1452	176
I kw.2017	4432	570

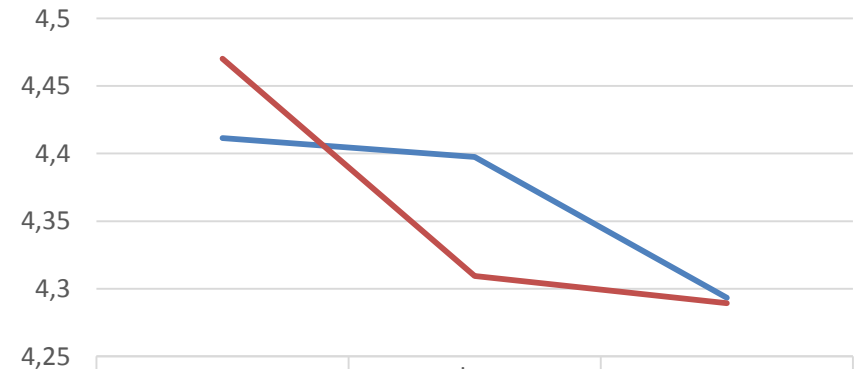
## Trendy rynkowe – surowce

Cena PP [EUR]



	sty	lut	mar
— 2016	1,1370	1,0770	1,0820
— 2017	1,2920	1,3220	1,3720

średni kurs EUR

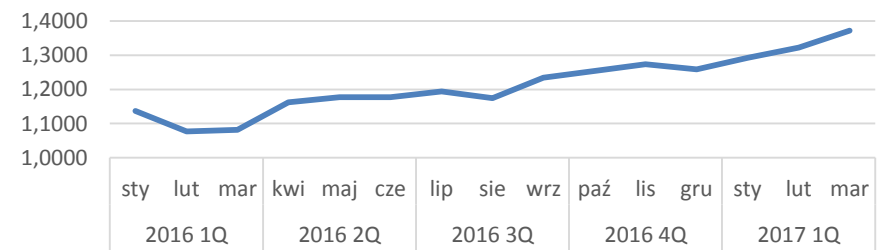


	sty	lut	mar
— 2016	4,4114	4,3976	4,2932
— 2017	4,4702	4,3093	4,2893

Czynniki wpływające na wyniki osiągnięte w IQ2017:

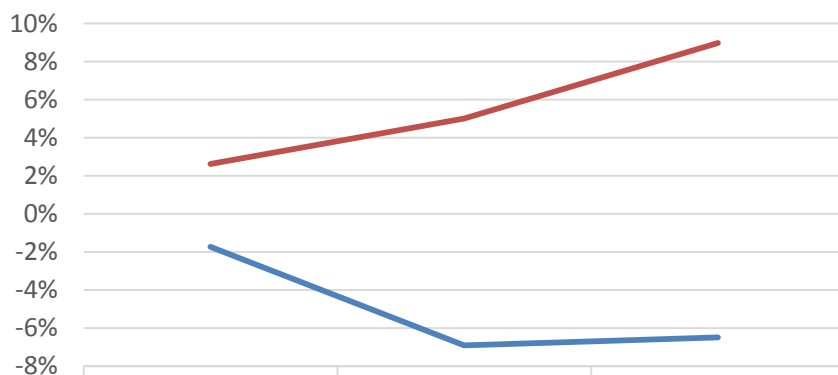
- wzrost ceny PP,
- spadek kursu EUR,
- średni czas oczekiwania na realizację zamówień ok 7 tygodni

cena PP [EUR]



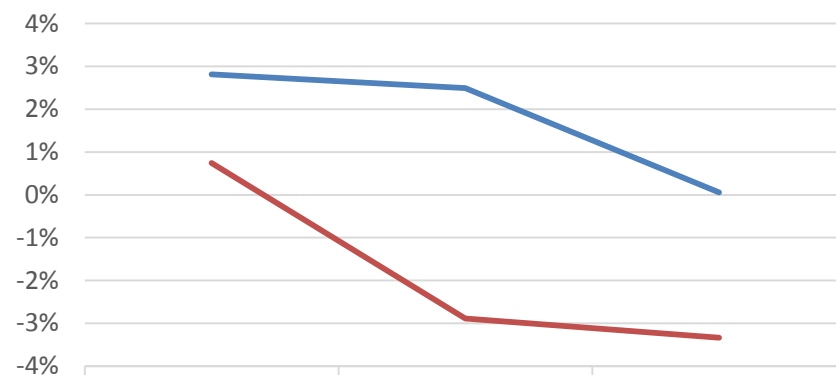
## Trendy rynkowe – surowce

zmiana ceny pp wobec XII roku poprzedniego



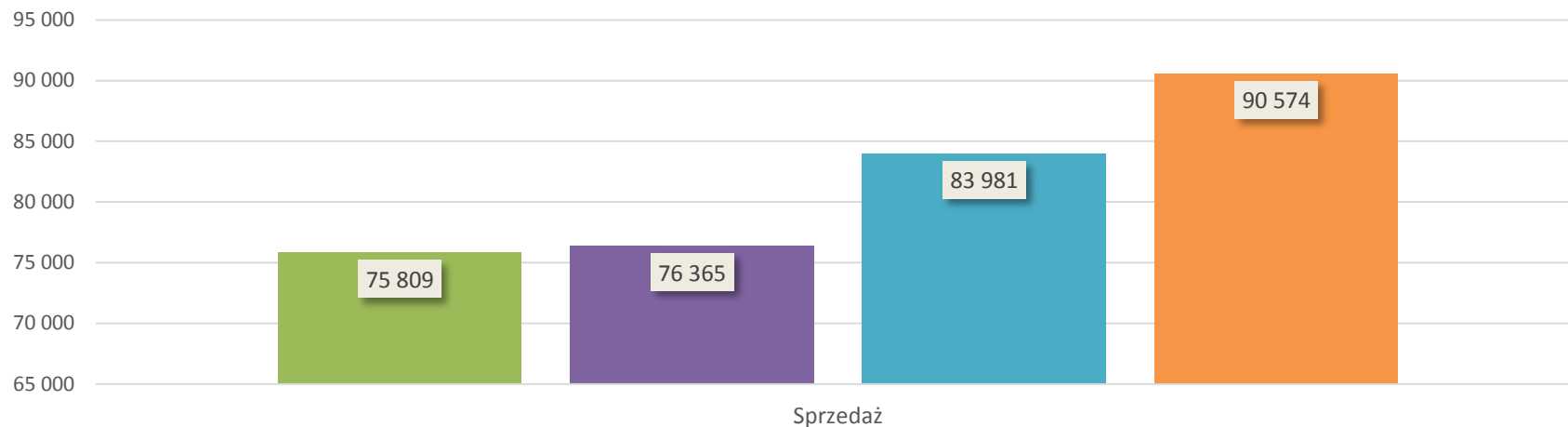
	sty	lut	mar
2016	-2%	-7%	-6%
2017	3%	5%	9%

zmiana kursu EUR wobec XII roku poprzedniego

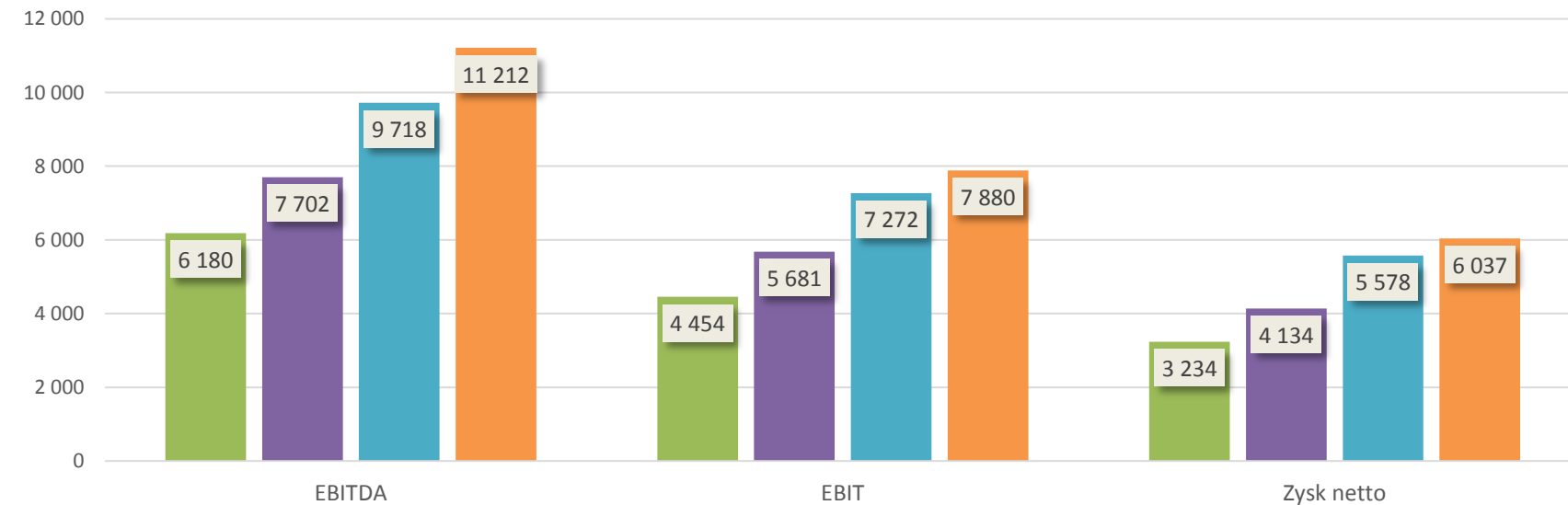


	sty	lut	mar
2016	3%	2%	0%
2017	1%	-3%	-3%

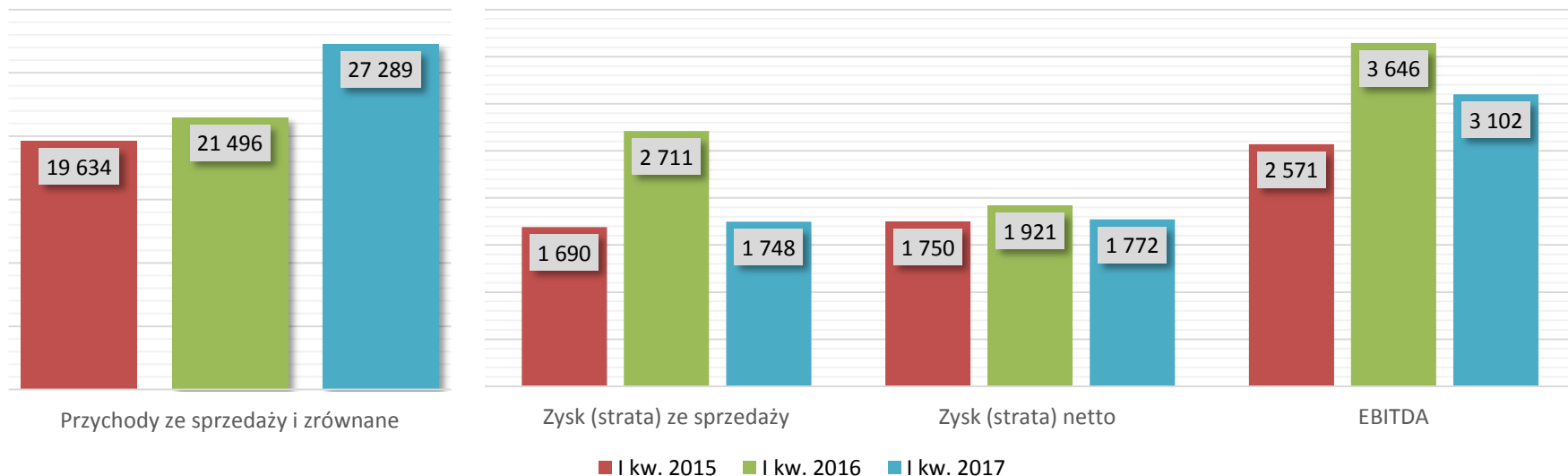
pozycja (tys. PLN/%)	2015	2016	zmiana
<b>Przychody netto</b>	83 981	90 574	+7,8%
EBIT	7 272	7 880	+8,4%
rentowność EBIT	8,6%	8,7%	+1,1%
zysk netto	5 578	6 037	+8,2%
rentowność netto	6,6%	6,7%	+1,5%
EBITDA	9 718	11 210	+15,4%
rentowność EBITDA	11,6%	12,4%	+6,9%



■ 2013 ■ 2014 ■ 2015 ■ 2016



tys. PLN



w tys. PLN	I kw. 2015	I kw. 2016	I kw. 2017	Dynamika 2017/2015	Dynamika 2017/2016
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane</b>	<b>19 634</b>	<b>21 496</b>	<b>27 289</b>	<b>109,5%</b>	<b>126,9%</b>
<b>koszty działalności</b>	<b>17 944</b>	<b>18 785</b>	<b>25 540</b>	<b>104,7%</b>	<b>136,0%</b>
<i>Koszty działalności do przychodów</i>	<i>91,4%</i>	<i>87,4%</i>	<i>93,6%</i>	<i>95,6%</i>	<i>107,1%</i>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 690</b>	<b>2 711</b>	<b>1 748</b>	<b>160,4%</b>	<b>64,5%</b>
<i>Rentowność sprzedaży</i>	<i>8,6%</i>	<i>12,6%</i>	<i>6,4%</i>	<i>146,5%</i>	<i>50,8%</i>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 750</b>	<b>1 921</b>	<b>1 772</b>	<b>109,8%</b>	<b>92,2%</b>
<i>Rentowność netto</i>	<i>8,9%</i>	<i>8,9%</i>	<i>6,5%</i>	<i>100,3%</i>	<i>72,6%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>2 571</b>	<b>3 646</b>	<b>3 102</b>	<b>141,8%</b>	<b>85,1%</b>
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>13,1%</i>	<i>17,0%</i>	<i>11,4%</i>	<i>129,5%</i>	<i>67,0%</i>

## POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Lp.	Wyszczególnienie	IQ 2015	IQ 2016	IQ 2017
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
2.	Dotacje	42	28	83
3.	Inne przychody operacyjne	353	221	150
-	rozwiązanie pozostałych rezerw	18	92	23
-	odpis ujemnej wartości firmy	126	126	96
-	umorzenie zobowiązań przeterminowanych	0	0	0
-	rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	0	0	0
-	wykorzystanie rezerw na zapasy / przecena	0	0	0
-	Wykorzystanie rezerw na środki trwałe	10	0	0
-	wpływ kar i odszkodowań,	0	0	27
-	inne	199	3	4
	<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>395</b>	<b>249</b>	<b>233</b>

## POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Lp.	Wyszczególnienie	IQ 2015	IQ 2016	IQ 2017
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
3.	Inne koszty operacyjne	128	66	23
-	rezerwy	0	0	0
-	koszty sądowe	0	0	0
-	rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0	0
-	likwidacje i przeceny	108	0	0
-	Odpisy na zapasy i bonus	14	46	0
-	inne	6	20	23
	<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>128</b>	<b>66</b>	<b>23</b>



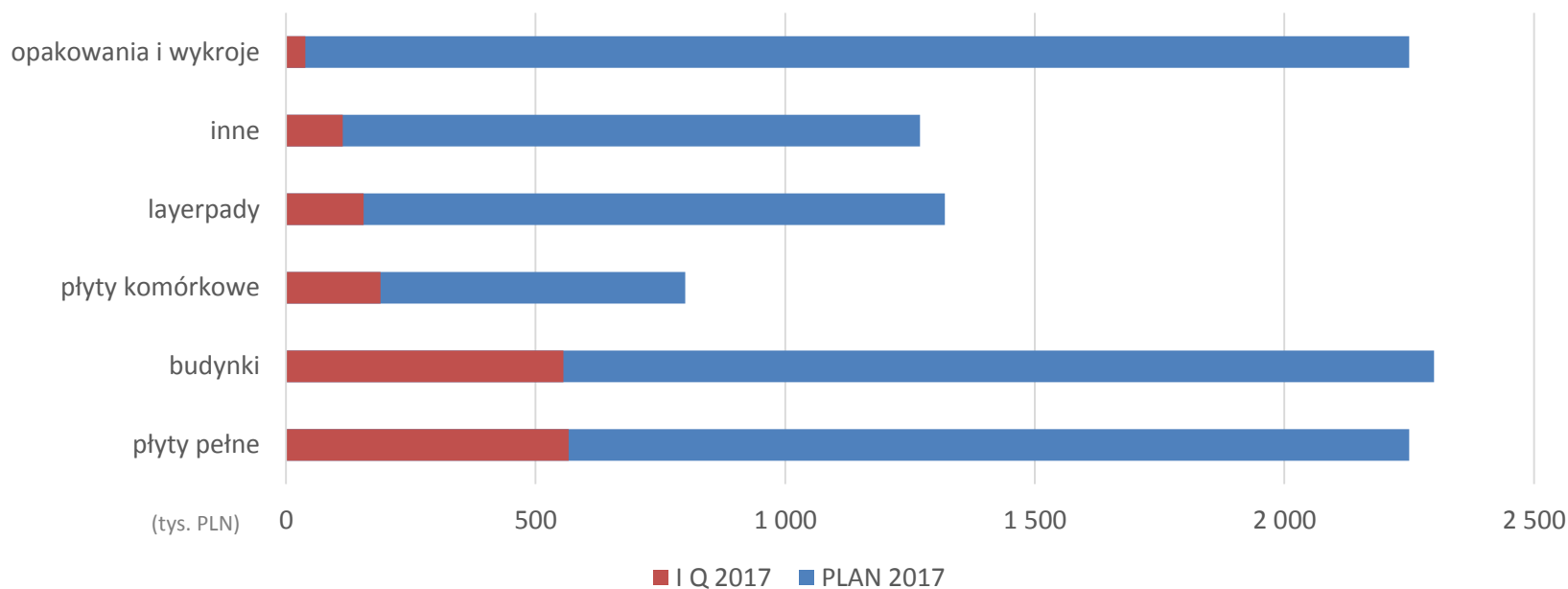
## POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE

(tys. PLN)	IQ 2015	IQ 2016	IQ 2017
<b>przychody finansowe</b>	<b>354</b>	<b>3</b>	<b>237</b>
<i>w tym:</i>			
odsetki	0	0	3
różnice kursowe	354	0	234
Pozostałe przychody finansowe	0	3	0

## POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE

(tys. PLN)	IQ 2015	IQ 2016	IQ 2017
<b>koszty finansowe</b>	<b>124</b>	<b>259</b>	<b>187</b>
<i>w tym</i>			
odsetki	<b>124</b>	<b>128</b>	<b>187</b>
różnice kursowe	0	131	0
pozostałe koszty finansowe	0	0	0

# Nakłady inwestycyjne IQ 2017 r.



GRUPA	I Q 2017	PLAN 2017	% wykonania
opakowania i wykroje	38	2 250	2%
inne	113	1 270	9%
layerpady	156	1 320	12%
płyty komórkowe	190	800	24%
budynki	556	2 300	24%
płyty pełne	566	2 250	25%
<b>RAZEM</b>	<b>1 619</b>	<b>10 190</b>	<b>15,9%</b>

pozycja (tys. PLN/%)	IVQ 2016	IQ 2017	zmiana
<b>Przychody netto</b>	22 792	27 289	19,73%
EBIT	1 086	1 959	80,39%
rentowność EBIT	4,76%	7,18%	50,66%
zysk netto	798	1 772	122,06%
rentowność netto	3,50%	6,49%	85,46%
EBITDA	2 072	3 102	49,71%
rentowność EBITDA	9,09%	11,37%	25,04%

tys. PLN	prognoza 2017	Wykonanie I Q 2017	Stopień realizacji prognozy
Przychody netto ze sprzedaży	100 656	25 706	25,5%
EBITDA	14 471	3 102	21,4%
EBIT	9 292	1 959	21,1%
Wynik brutto	8 713	2 076	23,8%
Wynik netto	7 057	1 772	25,1%

## Polityka dywidendowa:

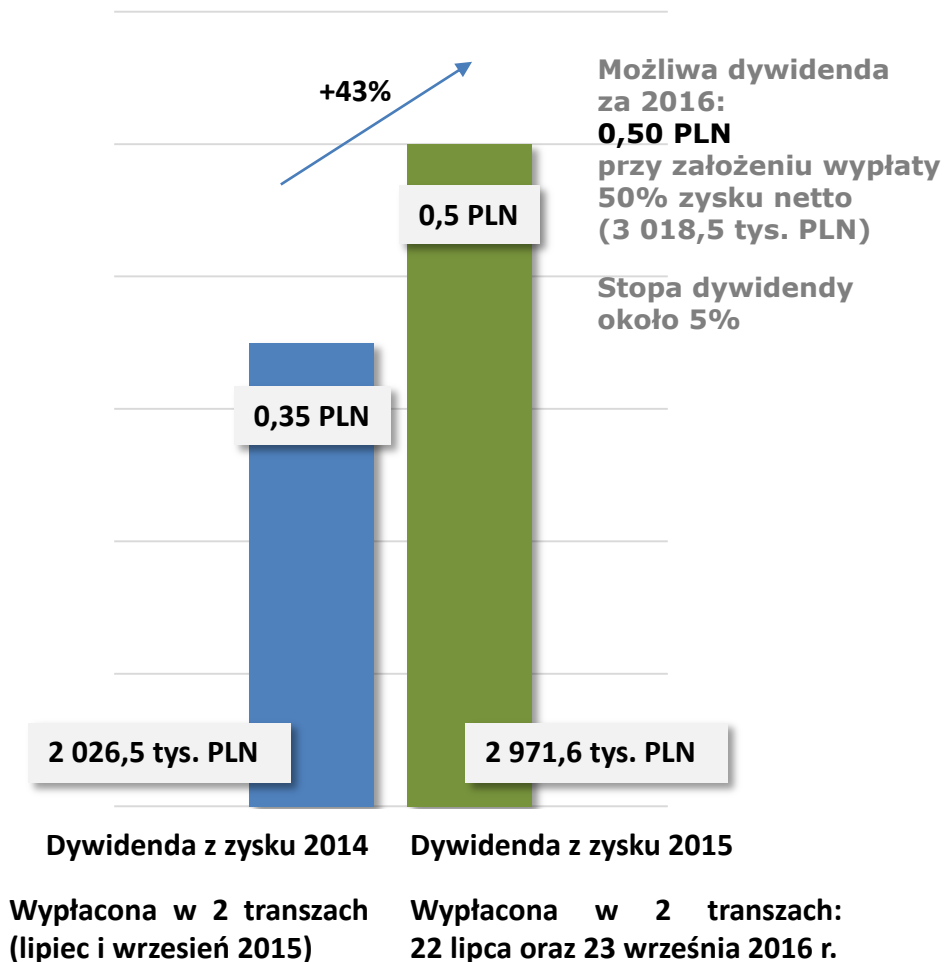
wypłata min. 30% zysku netto przy uwzględnieniu sytuacji ekonomicznej spółki i jej potrzeb inwestycyjnych

## Rekomendacja Zarządu:

Za rok 2016: 50% zysku netto

Stopa dywidendy: ~5%

Dywidenda/ 1 akcje : 0,50 PLN





**67,7 mln PLN** Kapitalizacja  
(31.03.2017r.)

Fundamentalnie silna struktura aktywów:

**/ 55,8 mln zł** aktywa trwałe (70% aktywów)

Bezpieczny poziom zadłużenia

**/ 2,38** Dług odsetkowy do EBITDA  
(wzrost o 0,01 w stosunku do  
31.12.2016 r.)

## Dziękujemy za uwagę



Gekoplast S.A.  
ul. Krasickiego 13, 42-693 Krupski Młyn, Polska  
[www.gekoplast.pl](http://www.gekoplast.pl)  
E-mail: [gekoplast@gekoplast.pl](mailto: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](mailto:b.sikorska@pandl.pl)

Adrian Boczkowski  
tel.: 506 324 456  
e-mail: [a.boczkowski@pandl.pl](mailto:a.boczkowski@pandl.pl)