



**RAPORT GEKOPLAST S.A.
ZA IV KWARTAŁ 2015 ROKU**

Krupski Młyn, 15 lutego 2016 r.

1. Informacje ogólne.....	4
Dane Emitenta	4
Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	4
Przedmiot działalności Spółki	5
Podstawowe produkty Emitenta	6
Wybrane efekty przeprowadzonych inwestycji i modernizacji	6
Wybrane dane finansowe.....	7
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	9
Rachunek zysków i strat	9
Bilans – aktywa	10
Bilans – pasywa.....	11
Rachunek przepływów pieniężnych.....	12
Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu	14
4. Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w III kwartale.....	14
5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	15
6. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	15
7. Informacja dotycząca braku prezentacji skonsolidowanych raportów finansowych.....	15
8. Struktura akcjonariatu Emitenta.....	15
9. Informacje dotyczące zatrudnienia	16
10. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2015 r.	16
11. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięcie przez Gekoplast S.A. wyników w perspektywie kolejnych kwartałów	17

Szanowni Państwo,

zapraszam do lektury niniejszego raportu, w którym przedstawiamy osiągnięcia finansowe oraz biznesowe Gekoplast S.A. z okresu od października do grudnia 2015 r.

W ostatnim kwartale 2015 r. i w czterech kwartałach 2015 roku narastająco Spółka zanotowała bardzo dobre wyniki finansowe. Oczyszczając osiągnięte rezultaty z księgowej straty ze sprzedaży nieruchomości w Tarnowskich Górach, można mówić o zysku netto w IV kwartale 2015 roku na poziomie blisko 2,1 mln zł, co jest wynikiem o około 80% lepszym niż rezultat uzyskany w analogicznym okresie rok wcześniej. Narastająco po czterech kwartałach 2015 roku można mówić o 6,3 mln zł zysku netto, oczyszczonego ze wspomnianego zdarzenia typu one-off i pozytywnym charakterze strategicznym dla spółki w postaci wpływu gotówkowego (2 mln zł netto) oraz uwolnieniu Spółki od kosztów utrzymania nieużywanej nieruchomości (około 0,2 mln zł rocznie). Oczyszczony wynik netto po czterech kwartałach 2015 roku narastająco jest o około 52% wyższy niż osiągnięta wartość w roku 2014.



Tak wysoka dynamika wzrostu wyników Spółki to efekt realizacji strategii rozwoju, opartej na zwiększaniu efektywności posiadanego majątku produkcyjnego, optymalizacji kosztów, zwiększania skali produkcji i sprzedaży, zwiększania oferty produktów przetworzonych (wysokomarżowych), a także optymalizacji polityki zakupowej. W ramach polityki zakupowej Spółka zwiększyła skalę współpracy z jednym z dostawców. Dzięki temu Spółka naliczyła bonus należny za zakupy surowcowe w 2015 r. stopniowo od osiągnięcia progu uprawniającego już w III kwartale, podczas gdy w 2014 roku naliczanie bonusu nastąpiło dopiero w IV kwartale. Narastająco od początku roku wynik netto to ponad 5,5 mln zł, czyli o 33% więcej od wyniku osiągniętego w 2014 r.

Po perturbacjach na rynku surowcowym, jakie miały miejsce w II kwartale 2015 roku, w III kwartale nastąpiło odwrócenie trendu i ustabilizowanie cen zużywanych przez Spółkę surowców na poziomach z początku roku. Również IV kwartał był okresem, w którym zanotowaliśmy dalsze spadki cen, skompensowanych jednak wzrostem kursu EUR.

Zarząd z wielką uwagą przygląda się sytuacji na rynku surowców podstawowych, wykorzystywanych przez Spółkę w procesie produkcyjnym. Zgodnie z pozyskanymi informacjami, istnieje prawdopodobieństwo powrotu niekorzystnego, rosnącego trendu cen tych surowców, pomimo utrzymującego się nadal niskiego poziomu cen ropy naftowej, który powinien być w naturalny sposób silnie skorelowany z ceną granulatu polipropylenowego. Zarząd monitoruje sytuację i – tak jak w przeszłości – podejmie ewentualne działania dostosowawcze, aby maksymalizować marże uzyskiwane przez Spółkę.

Pragnę podzielić się z Państwem także informacją, że w styczniu br. złożony został w Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny, którego zatwierdzenie umożliwi przeniesienie notowań Spółki z rynku NewConnect na Rynek Główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Spodziewamy się, że proces ten zakończy się w I kwartale br.

Dziękuję akcjonariuszom za okazane zaufanie i zapewniam, iż Zarząd będzie również w kolejnych okresach sprawozdawczych z pełną determinacją pracował nad systematycznym zwiększaniem wartości Spółki.

Prezes Zarządu Gekoplast S.A.


Piotr Górski

1. Informacje ogólne

Dane Emitenta

Firma:	Gekoplast S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Krupski Młyn, Polska
Adres:	ul. Krasickiego 13, 42-693 Krupski Młyn
Telefon:	+48 (32) 888 56 01
Faks:	+48 (32) 888 56 02
Adres poczty elektronicznej:	gekoplast@gekoplast.pl
Strona internetowa:	www.gekoplast.pl
KRS:	0000357223
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	241605699
NIP:	645-250-64-45
Sposób reprezentacji:	Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy – Prezes Zarządu samodzielnie. Jeżeli Zarząd składa się z co najmniej dwóch osób – dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.
Autoryzowany Doradca:	Dom Maklerski Capital Partners S.A., Warszawa, ul. Królewska 16.

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

W skład Zarządu Gekoplast S.A. na dzień publikacji raportu wchodził:

Piotr Górowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Joanna Siempińska	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju
Krzysztof Kaczmarczyk	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlu

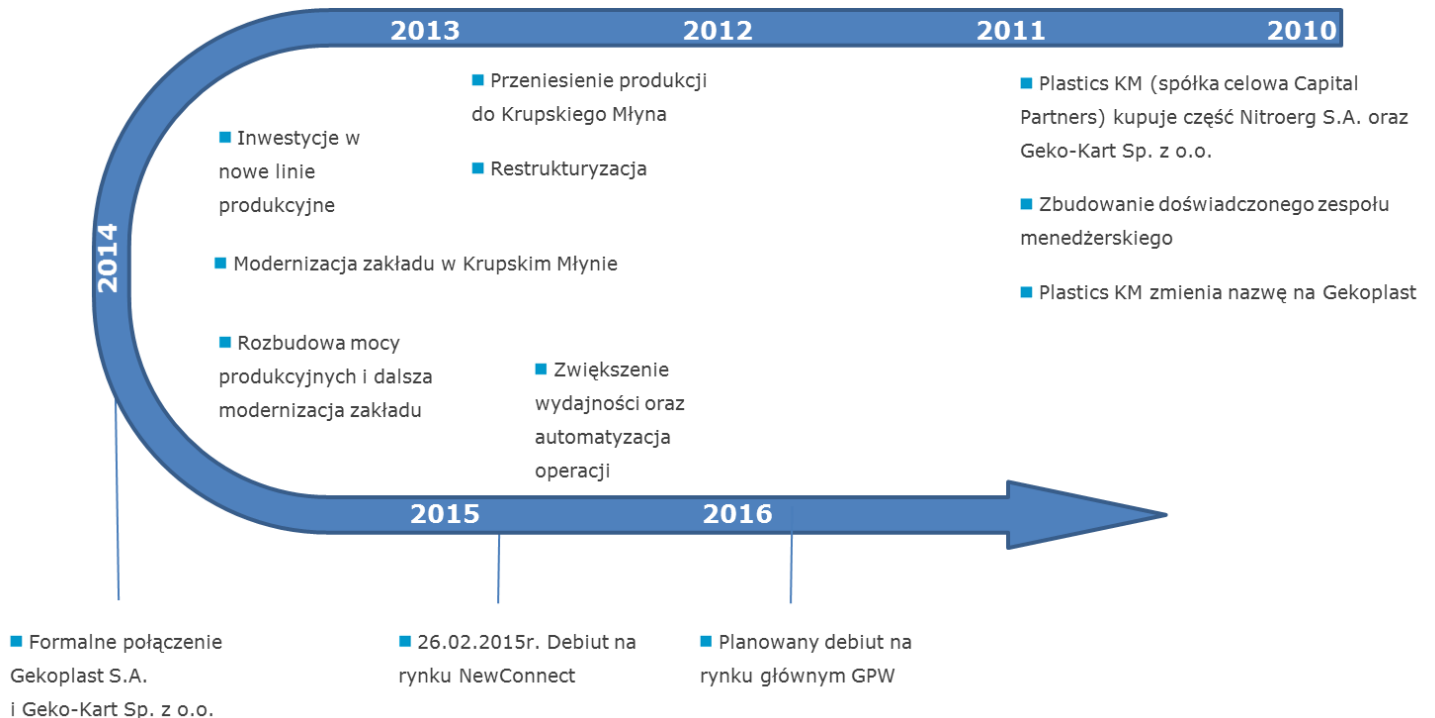
W skład Rady Nadzorczej Gekoplast S.A. na dzień publikacji raportu wchodził:

Adam Chełchowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Bala	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Kacprowicz	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Gawryś	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Ujazdowski	Członek Rady Nadzorczej

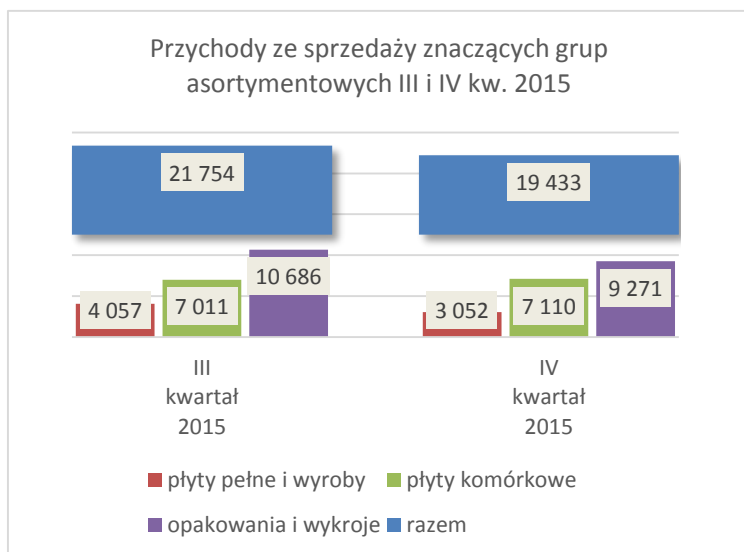
Przedmiot działalności Spółki

Emitent rozpoczął działalność wytwórczą w 2010 r. na bazie nabytych w tym czasie dwóch zakładów produkcyjnych zajmujących się wytwarzaniem wyrobów z tworzyw sztucznych. W wyniku połączenia Gekoplast S.A. oraz Geko-Kart sp. z o.o. z końcem 2013 r. powstał silny podmiot, specjalizujący się w przetwórstwie tworzyw sztucznych, posiadający znaczącą pozycję na polskim i europejskim rynku płyt komórkowych oraz płyt pełnych i ich przetwórstwie w postaci opakowań.

Emitent ma także w swej ofercie inne opakowania – beczki, pojemniki, opakowania tekturowe, jak również inne wyroby – detale dla przemysłu automotive i AGD oraz wyroby z płyt pełnych. Doświadczenie Emitenta w przetwórstwie tworzyw sztucznych sięgające lat 60. XX wieku zaowocowało bogatą ofertą asortymentową produkowanych wyrobów.



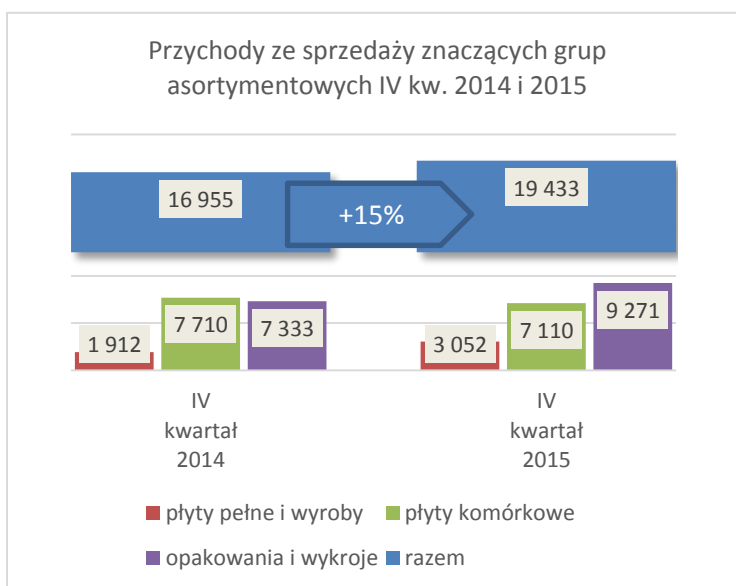
Podstawowe produkty Emitenta



Gekoplast S.A. prowadzi działalność w następujących segmentach rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych:

- **Płyty komórkowe**
- **Płyty pełne**
- **Opakowania i wyroby z płyt**
- **Wyroby wtryskowe**
- **Inne wyroby z tworzyw sztucznych**

Aktualnie w ofercie Gekoplast S.A. znajdują się: płyty komórkowe z PP znane pod markami KARTONPLAST® i TEKPOL®, opakowania i wykroje z płyt komórkowych, przekładki transportowe „layer-pad”, płyty pełne PP, ABS, ABS/PMMA, HIPS, HDPE, LDPE, GPPS i PMMA, wyroby wtryskowe (skrzynki owocowo-warzywnicze i transportowo-magazynowe, elementy AGD i motoryzacyjne), wyroby rozdmuchowe (beczki, bańki, kanistry itp.), folie PP. Strategia rozwoju Emitenta skoncentrowana jest na segmencie płyt z tworzyw sztucznych, opakowań z płyt komórkowych i przetwórstwie płyt pełnych. Opakowania i wykroje wykonane z płyt komórkowych znajdują szerokie zastosowanie w sektorze motoryzacyjnym, AGD, hutnictwie szkła, stali i aluminium, przemyśle elektronicznym, reklamie, budownictwie, rolnictwie, leśnictwie, a od niedawna również w farmacji, przemyśle spożywczym i służbie zdrowia.



Wybrane efekty przeprowadzonych inwestycji i modernizacji

IV kwartał 2015 roku był okresem wyężonych prac modernizacyjnych posiadanych przez Spółkę linii i urządzeń produkcyjnych oraz był to okres dokończenia części prac remontowych posiadanych budynków. Główny nacisk prac położony był na dalsze zwiększenie wydajności oraz na wdrożenie nowych możliwości przerobowych, czego przykładem jest m.in. nowa wykrawarka oraz modernizacja istniejących wykrawarek. Spółka podjęła także prace nad ograniczeniem kosztów energii elektrycznej oraz zwiększeniem bezpieczeństwa energetycznego. Zakończone zostały

również prace przygotowawcze na przyjęcie nowej linii do produkcji płyt komórkowych, która dostarczona w styczniu 2016 r. znacząco zwiększy możliwości produkcyjne.

Dzięki prowadzonym pracom rozwojowym Spółka uzyskała w IV kwartale certyfikat na specjalistyczne opakowania na odpady, uprawniający do oznaczania znakiem UN. W dalszym ciągu prowadzone są badania m.in. nad wykorzystaniem materiałów biodegradowalnych do produkcji płyt i opakowań.

Poprzez przeprowadzone w 2015 r. oraz planowe na 2016 r. inwestycje rozwojowe Emitent planuje kolejne zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży oraz wyniku na sprzedaży, zarówno poprzez zwiększenie wolumenu produkcji, jak i poprzez poprawę efektywności posiadanych linii produkcyjnych.

Wybrane dane finansowe

Wybrane informacje finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe, podsumowujące sytuację finansową Gekoplast S.A. w IV kwartale 2015 r. i w ujęciu narastającym w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok. Wartości przedstawiono w tysiącach złotych oraz przeliczone na EUR.

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego EUR ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień 31.12.2015 r. Pozycje rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu średniego EUR, będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro, ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca.

Tys.	4Q 2015 PLN	4Q 2014 PLN	4Q 2015 EUR*	4Q 2014 EUR*	Dynamika	1Q-4Q 2015 PLN	1Q-4Q 2014 PLN	1Q-4Q 2015 EUR*	Q1-Q4 2014 EUR*	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	21 407	18 566	5 022	4 407	115,30%	86 391	76 279	20 648	18 226	113,26%
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 730	1 278	406	303	135,37%	6 322	4 314	1 511	1 031	146,55%
EBIT	1 644	1 723	386	409	95,41%	7 122	5 681	1 702	1 357	125,37%
EBITDA	2 252	2 242	528	532	100,45%	9 569	7 701	2 287	1 840	124,26%
Wynik brutto	1 491	1 388	350	329	107,42%	6 730	4 916	1 609	1 175	136,90%
Wynik netto	1 286	1 161	302	276	110,77%	5 514	4 132	1 318	987	133,45%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 221	1 009	-286	239	-121,01%	4 046	5 347	967	1 278	75,67%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-86	-1 507	-20	-358	5,71%	-4 491	-4 979	-1 073	-1 190	90,20%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 947	529	457	126	368,05%	1 058	-863	253	-206	-122,60%
Przepływy pieniężne netto, razem	640	31	150	7	2064,5%	613	-496	147	-119	-123,59%

Tys.	31.12.2015 PLN	31.12.2014 PLN	31.12.2015 EUR*	31.12.2014 EUR*	Dynamika	30.09.2015 PLN	30.09.2014 PLN	30.09.2015 EUR*	30.09.2014 EUR*	Dynamika
Aktywa razem, w tym:	66 007	59 534	15 489	13 968	110,87%	65 315	59 392	15 410	14 224	109,97%
Aktywa trwale	47 109	45 792	11 055	10 743	102,88%	48 291	43 443	11 393	10 404	111,16%
Aktywa obrotowe	18 898	13 742	4 435	3 224	137,52%	17 024	15 091	4 016	3 614	112,81%
Zapasy	7 713	4 390	1 810	1 030	175,69%	6 030	4 298	1 423	1 029	140,30%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	845	232	198	54	364,22%	205	201	48	48	101,99%
Należności razem, w tym:	9 823	9 095	2 305	2 134	108,00%	10 265	10 555	2 422	2 528	97,25%
Należności krótkoterminowe	9 823	9 095	2 305	2 134	108,00%	10 265	10 555	2 422	2 528	97,25%
Należności długoterminowe	0	0	0	0	0,00%	0	0	0	0	0,00%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w tym	42 307	39 536	9 928	9 276	107,01%	42 579	40 493	10 046	9 698	105,15%
Rezerwy na zobowiązania	3 697	3 442	868	808	107,41%	3 108	3 103	733	743	100,16%
Zobowiązania długoterminowe	5 999	5 642	1 408	1 324	106,33%	6 315	6 312	1 490	1 512	100,05%
Zobowiązania krótkoterminowe	25 544	22 773	5 994	5 343	112,17%	25 806	23 245	6 088	5 567	111,02%
Kapitał własny, w tym:	23 700	19 998	5 561	4 692	118,51%	22 736	18 899	5 364	4 526	120,30%
Kapitał podstawowy	5 843	5 660	5 660	5 660	103,23%	5 843	5 660	1 379	1 356	103,23%

* Średni kurs EUR na dzień bilansowy (31.12.2014) – 4,2623, Średni kurs EUR na dzień bilansowy (31.12.2015) – 4,2615, Średni kurs EUR na dzień bilansowy (30.09.2014) – 4,1755, Średni kurs EUR na dzień bilansowy (30.09.2015) – 4,2386, Średni kurs EUR w okresie IV kwartału 2014 – 4,2133 Średni kurs EUR w okresie IV kwartału 2015 – 4,2624 Średni kurs EUR w okresie 4 kwartałów 2014 – 4,1852 Średni kurs EUR w okresie 4 kwartałów 2015 – 4,1839 (wg kursu NBP)

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

Rachunek zysków i strat

tys. PLN	od 01.01 do 31.12.2015	IV kwartał 2015	od 01.01 do 31.12.2014	IV kwartał 2014
Przychody ze sprzedaży	86 391	21 407	76 279	18 566
Przychody netto ze sprzedaży produktów	82 640	20 606	74 890	18 374
Zmiana stanu produktów	2 410	600	-86	-218
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 341	201	1 475	411
Koszty działalności operacyjnej	80 069	19 676	71 965	17 288
Amortyzacja	2 447	608	2 020	519
Zużycie materiałów i energii	56 591	13 644	50 738	11 779
Usługi obce	8 820	2 284	7 610	2 081
Podatki i opłaty, w tym:	762	167	799	184
Wynagrodzenia	7 732	2 110	7 293	1 787
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 972	504	1 861	465
Pozostałe koszty rodzajowe	804	226	554	206
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	940	132	1091	269
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 322	1730	4 314	1 278
Pozostałe przychody operacyjne	2 507	1121	1 855	591
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	79	25
Dotacje	255	74	253	81
Inne przychody operacyjne	2251	1047	1 524	486
Pozostałe koszty operacyjne	1 707	1 207	488	146
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	985	985	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	137	137	0	0
Inne koszty operacyjne	585	85	488	146
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 122	1 644	5 681	1 723
Przychody finansowe	157	-48	46	-20
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
Odsetki, w tym:	9	9	46	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	148	-56	0	-19
Koszty finansowe	549	106	812	316
Odsetki, w tym:	549	106	681	185
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	0	0	131	131
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 730	1 491	4 916	1 388
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	6 730	1 491	4 916	1 388
Podatek dochodowy	1 216	204	784	227
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	5 514	1 286	4 132	1 161

Bilans - aktywa

	tys. PLN	31.12.2015	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Aktywa trwałe		47 109	48 291	45 792	44 301
Wartości niematerialne i prawne		0	0	0	0
Inne wartości niematerialne i prawne		0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe		46 172	47 424	44 857	43 443
Środki trwałe		42 265	39 088	40 942	32 195
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 007	1 075	1 075	1 075
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		13 853	14 169	14 466	12 465
urządzenia techniczne i maszyny		26 602	23 342	24 777	17 907
środki transportu		398	433	537	650
inne środki trwałe		405	71	87	97
Środki trwałe w budowie		3 489	8 336	2 781	10 821
Zaliczki na środki trwałe w budowie		418	0	1 133	428
Należności długoterminowe		0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe		0	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		937	867	935	858
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		937	867	935	858
Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
Aktywa obrotowe		18 898	17 024	13 742	15 091
Zapasy		7 713	6 030	4 390	4 298
Materiały		3 122	1 696	2 167	2 003
Półprodukty i produkty w toku		2 703	1 955	1 035	812
Produkty gotowe		1 803	2 187	1 061	989
Towary		80	97	122	365
Zaliczki na dostawy		4	95	5	34
Należności krótkoterminowe		9 823	10 265	9 095	10 555
Należności od jednostek powiązanych		0	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek		9 823	10 265	9 095	10 555
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		9 627	10 228	8 886	8 943
do 12 miesięcy		9 627	10 228	8 886	8 943
powyżej 12 miesięcy		0	0	0	0
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych		23	0	193	1 558
Inne		174	36	16	54
dochodzone na drodze sądowej		0	0	0	0
Inwestycje krótkoterminowe		845	205	232	201
Krótkoterminowe aktywa finansowe		845	205	232	201
w jednostkach powiązanych		0	0	0	0
w pozostałych jednostkach		0	0	0	0
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		845	205	232	201
środki pieniężne w kasie i na rachunkach		845	205	232	201
Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		517	525	24	36
Aktywa ogółem		66 007	65 315	59 534	59 392

Bilans – pasywa

tys. PLN	31.12.2015	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Kapitał (fundusz) własny	23 700	22 736	19 998	18 899
Kapitał (fundusz) podstawowy	5 843	5 843	5 660	5 660
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne	0	0	-1 033	-1 033
Kapitał (fundusz) zapasowy	12 647	12 647	10 693	12 496
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	18	679	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-304	0	-133	-1 195
Zysk (strata) netto	5 514	4 228	4 132	2 971
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 307	42 579	39 536	40 493
Rezerwy na zobowiązania	3 697	3 108	3 442	3 103
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 887	2 769	2 837	2 629
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	650	196	296	328
Pozostałe rezerwy	160	142	309	147
Zobowiązania długoterminowe	5 999	6 315	5 642	6 312
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	5 999	6 315	5 642	6 312
kredyty i pożyczki	5 999	6 258	5 344	5 905
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
inne zobowiązania finansowe	0	57	298	407
Inne	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	25 544	25 806	22 773	23 245
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	25 490	25 735	22 732	23 181
kredyty i pożyczki	10 642	8 025	7 678	5 829
inne zobowiązania finansowe	255	278	260	350
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 571	15 627	13 263	13 990
do 12 miesięcy	12 571	15 627	13 263	13 990
zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0	0	2368
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 503	1 310	983	446
z tytułu wynagrodzeń	498	461	441	200
Inne	20	33	108	64
Fundusze specjalne	55	71	40	64
Rozliczenia międzyokresowe	7 067	7 351	7 679	7 833
Ujemna wartość firmy	5 320	5 446	5 824	5 950
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 747	1 905	1 856	1 883
długoterminowe	1 625	1 653	1 738	1 635
krótkoterminowe	122	252	118	248
Pasywa ogółem	66 007	65 315	59 534	59 392

Rachunek przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	01.01.2015- 31.12.2015	IV kwartał 2015	01.01.2014- 31.12.2014	IV kwartał 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto	5 514	1 286	4 132	1 161
Korekty o pozycje:	-1 468	-2 508	1 214	-152
Amortyzacja	2 447	608	2 020	519
Utrata wartości firmy	0	0	0	0
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Koszty i przychody z tytułu odsetek	496	57	623	158
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	985	985	-79	-25
Zmiana stanu rezerw	255	590	-347	339
Zmiana stanu zapasów	-3 322	-1 683	384	-92
Zmiana stanu należności	-728	441	-3 536	1 460
Zmiana stanu zobowiązań	-492	-3 159	2 652	-2 365
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 108	-347	-504	-218
Pozostałe przychody	0	0	0	0
Inne korekty	0	0	0	71
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4 046	-1 221	5 347	1 009
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	2 012	2 012	1 190	28
Wpływy ze sprzedaży inwestycji długoterminowych	0	0	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0	0	-1
Spląty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 504	2 098	6 169	1 534
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-4 491	-86	-4 979	-1 507
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	11 553	2 621	3 868	1 927
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży warrantów	537	0	0	0
Splata kredytów i pożyczek	7 934	263	3 379	639
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	558	336	728	602
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	2 045	18	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	496	57	624	156
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	1 058	1 947	-863	529
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	613	640	-496	31
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	232	205	728	201
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	0	0	0	0
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	845	845	232	232

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2015- 31.12.2015	IV kwartał 2015	01.01.2014- 31.12.2014	IV kwartał 2014
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 998	22 736	15 999	18 899
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po kor.	19 998	22 736	15 999	18 899
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 660	5 843	5 660	5 660
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	183	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	537	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	537	0	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	355	0	0	0
- umorzenie akcji własnych	355	0	0	0
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 843	5 843	5 660	5 660
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne na początek okresu	-1 033	0	-1 033	-1 033
Zmniejszenie	-1 033	0	0	0
- umorzenie akcji własnych	-1 033	0	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	-1 033	-1 033
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 693	12 647	12 496	12 496
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 954	0	-1 803	-1 803
zwiększenie (z tytułu)	1 954	0	3 233	3 233
- z podziału zysku	1 954	0	3 233	3 233
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	5 036	5 036
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	0	0	679	679
- pokrycia straty	0	0	4 357	4 357
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 647	12 647	10 693	10 693
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	679	18	0	0
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-679	-18	679	679
zwiększenie (z tytułu)	2 045	0	679	679
- utworzenie kapitału na umorzenie akcji własnych	0	0	679	679
- utworzenie kapitału na dywidendę	2 045	0	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	2 723	18	0	0
- wypłata dywidendy	2 045	18	0	0
- umorzenie akcji własnych	679	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	679	679
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 999	4 228	-1 124	1 776
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 132	4 228	3 233	6 204
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 132	4 228	3 233	6 204
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	4 132	0	3 233	3 233
- podziału zysku z lat ubiegłych	4 132	0	3 233	3 233
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	4 228	0	2 971
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	133	0	4 357	4 428
- korekty błędów podstawowych		0	133	62
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	133	0	4 490	4 490
zwiększenie (z tytułu)	304	304	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	133	0	4 357	4 357
- pokrycie straty zyskiem z ubiegłego roku	133	0	0	0
- pokrycie straty kapitałem zapasowym	0	0	4 357	4 357
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	304	304	133	133
Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-304	3 924	-133	2 838
Zysk / Strata za rok obrotowy	5 514	1 286	4 132	1 161
Zysk netto	5 514	1 286	4 132	1 161
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	23 700	23 700	19 998	19 998
Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl.. prop. podziału zysku	23 700	23 700	19 998	19 998

3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Raport okresowy spółki Gekoplast S.A. za IV kwartał 2015 r. został sporządzony zgodnie z postanowieniami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect”. Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (z późn. zm.), obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (zł, PLN). W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 października 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., tj. dane IV kwartału 2015 r. oraz dane porównawcze odpowiednio za okres od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. tj. dane IV kwartału 2014 r. Skrócone sprawozdanie finansowe zawiera również dane przedstawione dla czterech kwartałów narastająco, tj. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmiany zasad (polityki) rachunkowości. Raport okresowy spółki Gekoplast S.A. za IV kwartał 2015 r. nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych.

4. Czynniki mające znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w IV kwartale

Narastająco za cztery kwartały 2015 r. Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży o ponad 46,5% lepszy niż w analogicznym okresie w 2014 r. przy jednoczesnym wzroście wygenerowanego wyniku EBITDA oraz wyniku netto, odpowiednio o 24,3% i 33,4% w ujęciu rok do roku. W IV kw. 2015 r. Spółka zanotowała wzrost zysku ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w 2014 r. (o 35,4%) przy jednoczesnym spadku w stosunku do III kw. 2015 r. (o 20%) spowodowanym mniejszą ilością zamówień z uwagi na długą grudniową przerwę świąteczną u naszych zagranicznych kontrahentów.

Patrząc na otoczenie Spółki, IV kwartał 2015 r. upłynął pod znakiem dalszego spadku cen surowców do produkcji podstawowej, jednakże trend ten ulega wygaszeniu i prawdopodobnie w I kwartale 2016 r. brak będzie istotnych zmian ceny. Dla podstawowego surowca produkcyjnego, tj. polipropylenu, zanotowano w IV kwartale 2015 r. spadek ceny w PLN o 15,8% oraz w EUR o 17% (szczegółowe dane zawarto w poniższej tabeli) w stosunku do poziomu z III kwartału 2015 roku.

		IV kw. 2014	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015
Średnia ważona kwartalna cena polipropylenu	[PLN/kg]	5,27	4,59	5,8	5,65	4,76
zmiana do poprzedniego kwartału	[%]	93,6%	87,1%	126,4%	97,5%	84,2%
Średnia ważona kwartalna cena polipropylenu	[EUR/kg]	1,25	1,09	1,42	1,35	1,12
zmiana do poprzedniego kwartału	[%]	92,6%	87,2%	130,3%	95,1%	83,0%
kurs średni PLN/EUR		4,21	4,2	4,09	4,19	4,26

W związku z przekroczeniem w 2015 roku umownego progu ilościowego zakupów u jednego z dostawców surowca, Spółka naliczyła należny bonus w łącznej kwocie 1.275,7 tys. PLN i ujęła go w sprawozdaniu jako zmniejszenie kosztów

materiałów i energii oraz jako zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy. W IV kwartale Spółka naliczyła bonus w kwocie 770,4 tys. PLN, natomiast w III kwartale była to kwota 505,3 tys. PLN.

Wpływ na zysk netto miały także różnice kursowe, zrealizowane oraz związane z wyceną salda należności i zobowiązań, których dodatnie saldo na dzień 31.12.2015 r. miało wartość 89 tys. PLN, w tym zrealizowane -48 tys. PLN.

Znaczący wpływ na wyniki IV kwartału miała sprzedaż za 2.000,0 tys. PLN (+VAT), nieużytkowanej od ponad 2 lat nieruchomości w Tarnowskich Górach, której wartość netto w księgach Spółki wynosiła 2 996,8 tys. PLN. Oznacza to, że z tytułu sprzedaży nieruchomości w IV kwartale 2015 r. Spółka poniosła stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 996,8 tys. PLN, która zmniejszyła zysk operacyjny roku 2015. Co jednak najważniejsze, do Spółki wpłynęła kwota 2.000 tys. PLN, a sprzedaż nieruchomości będzie miała również pozytywny wpływ na przyszłe wyniki Spółki z uwagi na brak kosztów związanych z utrzymaniem nieruchomości oraz podatkami lokalnymi. Spółka szacuje obniżenie kosztów działalności podstawowej z tego tytułu o około 200 tys. PLN rocznie.

5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Nie dotyczy - Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

6. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Emitent kontynuował prace nad pełnym wdrożeniem metod badawczych dla podstawowych produktów Spółki.

7. Informacja dotycząca braku prezentacji skonsolidowanych raportów finansowych

Nie dotyczy - Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

8. Struktura akcjonariatu Emitenta

Zgodnie z wiedzą Emitenta, na dzień przekazania raportu struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	udział w głosach na WZ
Capital Partners Investment I FIZ *	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%

* wraz z funduszem CP I FIZ

9. Informacje dotyczące zatrudnienia

Liczbę osób zatrudnionych przez Emitenta oraz osób, z których Spółka korzysta w ramach usług obcych, w przeliczeniu na pełne etaty, przedstawia poniższa tabela:

Na dzień	Zatrudnienie	Outsourcing	Łącznie
31.12.2014 r.	207	51	258
31.03.2015 r.	210	59	269
30.06.2015 r.	210	83	293
30.09.2015 r.	212	106	318
31.12.2015 r.	235	67	302

Spółka na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracy, zgodnie z bieżącym zapotrzebowaniem.

10. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2015 r.

Emitent opublikował prognozę wyników na 2015 r., zawartą w Memorandum Informacyjnym, sporządzonym w związku z ofertą publiczną akcji Spółki. Memorandum zostało opublikowane w dniu 5 grudnia 2014 r. Zawarte w niej prognozowane wartości oraz stopień realizacji prognozy po czterech kwartałach 2015 r. przedstawia poniższa tabela:

tys. PLN	prognoza 2015	Wykonanie 2015	Stopień realizacji prognozy
Przychody netto ze sprzedaży	90 471	86 391	95,5%
EBITDA	11 014	9 569	86,9%
EBIT	8 323	7 122	85,6%
Wynik brutto	7 393	6 730	91,0%
Wynik netto	6 284	5 514	87,8%

Odchylenia od prognozowanych wyników wynikają w głównej mierze z wysokich wahań cen surowca zanotowanych w II kwartale 2015 r., oraz ze sprzedaży nieruchomości w Tarnowskich Górach ze stratą księgową w wysokości 996,8 tys. PLN, co przełożyło się na osiągnięcie niższego niż zaplanowany poziom wyniku operacyjnego oraz EBITDA. Maksymalne odchylenie Emitent zarejestrował na wyniku operacyjnym (EBIT), który wyniósł 7,1 mln PLN wobec planowanych 8,3 mln PLN (-14,4%), przy jednoczesnej realizacji przychodów ze sprzedaży na poziomie 95,5%. Niższy niż zakładany poziom przychodów ze sprzedaży związany jest także z niskim poziomem cen surowców, co przy utrzymaniu marży na zbliżonym, stałym poziomie powoduje obniżenie ceny sprzedaży produkowanych przez Spółkę wyrobów.

Jednocześnie Zarząd Spółki zwraca uwagę na fakt, że transakcja zbycia nieruchomości w Tarnowskich Górach była zdarzeniem jednorazowym, a jej wpływ nie był uwzględniany w założeniach do opublikowanej prognozy wyników. Oprócz wygenerowania księgowej straty transakcja ta była dla Spółki ze wszech miar korzystna (szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym 26/2015 z 27 października 2015).

Wyniki Spółki za rok 2015 w przypadku niedokonania tej transakcji byłyby zgodne z prognozą finansową Spółki na rok 2015, co prezentuje poniższa tabela.

tys. PLN	Prognoza 2015	Wykonanie 2015*	Stopień realizacji prognozy*
Przychody netto ze sprzedaży	90 471	86 391	95,5%
EBITDA	11 014	10 521	95,5%
EBIT	8 323	8 074	97,0%
Wynik brutto	7 393	7 682	103,9%
Wynik netto	6 284	6 294	100,2%

* - szacunkowe wyniki finansowe na podstawie rezultatów narastająco po czterech kwartałach 2015 roku, z wyłączeniem transakcji sprzedaży nieruchomości w Tarnowskich Górach (wylimowano powstałą w wyniku transakcji stratę oraz skutki w postaci zmniejszenia kosztów operacyjnych i finansowych)

11. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięcie przez Gekoplast S.A. wyników w perspektywie kolejnych kwartałów

Do najważniejszych czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Gekoplast S.A. wyniki, należą:

- Ceny materiałów podstawowych, które są w istotny sposób powiązane z cenami ropy naftowej oraz polityka producentów surowców, która powoduje czasowe ograniczenia produkcji i dostępności surowców. W związku z dużą dynamiką cen surowców, Spółka uważnie monitoruje wszystkie zmiany na rynku, które mają wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, a także prowadzi badania nad wykorzystaniem do produkcji innych surowców;
- Terminowe zakończenie montażu i uruchomienia nowej linii do produkcji płyt komórkowych, która ma znacząco zwiększyć możliwości produkcyjne Spółki w 2016 r.;
- Wzrost mocy produkcyjnych. W IV kwartale nakłady inwestycyjne spółki miały wartość około 1,3 mln zł, a narastająco w czterech kwartałach 2015 roku poziom nakładów inwestycyjnych miał wartość 6,8 mln zł. Spółka osiągnęła w 2015 r. wzrost mocy produkcyjnych o około 15% w stosunku do mocy dostępnych na koniec 2014 r. Planowany wzrost mocy produkcyjnych dzięki uruchomieniu w I kwartale 2016 roku nowej linii produkcyjnej płyt komórkowych to kolejne około 16% (28% w zakresie płyt komórkowych);
- Pozyskanie nowych kontrahentów oraz zleceń - zdywersyfikowany profil produktów Spółki oraz kontynuowane powiększanie potencjału wytwórczego pozwalają z optymizmem oceniać perspektywy wzrostu sprzedaży oraz poprawy wyników finansowych w kolejnych kwartałach.