



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA 2014 ROK.**

Krupski Młyn, 10 marca 2015 r.

1. Informacje ogólne	3
1.1. Stan prawny oraz władze Spółki	3
1.2. Przedmiot działalności Spółki.....	4
2. Pozycja rynkowa	5
2.1. Charakterystyka produktów.....	5
2.2. Struktura sprzedaży	6
3. Potencjał wytwórczy	7
3.1. Zasoby majątkowe i kapitałowe.....	7
3.2. Struktura organizacyjna i zasoby ludzkie	8
4. Czynniki ryzyka	9
5. Sytuacja finansowa	10
5.1. Przychody.....	10
5.2. Koszty	10
5.3. Wyniki działalności.....	11
5.4. Należności i zobowiązania.....	11
5.5. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w trakcie roku obrotowego oraz po dacie bilansu.	11
5.6. Działalność w dziedzinie badań i rozwoju oraz ochrony środowiska.....	13
5.7. Kierunki rozwoju	13
5.8. Prognoza na 2015.....	14

1. Informacje ogólne

1.1. Stan prawny oraz władze Spółki

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.

Założycielem Gekoplast S.A. jest Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie.

Kapitał zakładowy Spółki (kapitał wpłacony) na dzień 31.12.2014 r. wynosił 5 660 000,00 zł i dzielił się na 5 660 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda.

Struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

- na dzień 31 grudnia 2014 roku

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	udział w głosach na WZ
Fundusze Inwestycyjne Zarządzane przez TFI Capital Partners S.A.	4 690 916	82,88%	4 690 916	88,42%
Emitent	354 715	6,27%	0	0,00%
Pozostali akcjonariusze	614 369	10,85%	614 369	11,58%
Razem	5 660 000	100,00%	5 305 285	100,00%

W dniu 02.12.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 4/2014 dokonało warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji warrantów subskrypcyjnych serii A w ilości 800 000 z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru. Jednocześnie Zarząd Spółki w dniu 16.12.2014 r. podjął uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki w drodze umorzenia 354 715 szt. akcji własnych serii B2.

Do zakończenia roku obrotowego tj. do dnia 31.12.2014 r. Spółka nie otrzymała postanowienia z Sądu o rejestracji powyższych zmian.

Po dacie bilansu, w dniu 29.01.2015 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejestrowy zmiany w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału podstawowego, zaś w dniu 26.02.2015 r. nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych Emitenta.

- na dzień 16 marca 2015 roku - w związku z debiutem na rynku NewConnect w dniu 26 luty 2015 r. oraz zarejestrowaniem zmian kapitału zakładowego (umorzenie akcji własnych Emitenta)

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	udział w głosach na WZ
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez TFI Capital Partners S.A.	4 471 731	84,29%	4 471 731	84,29%
Pozostali akcjonariusze	833 554	15,71%	833 554	15,71%
Razem	5 305 285	100,00%	5 305 285	100,00%

W skład Zarządu Gekoplast S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

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

W trakcie roku obrotowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Gekoplast S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Adam Chelchowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Bala	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Kacprowicz	Członek Rady Nadzorczej
Damian Czarniecki	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Palukiewicz	Członek Rady Nadzorczej

W trakcie roku obrotowego skład Rady Nadzorczej uległ rozszerzeniu z 3 do 5 osób.

1.2. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie z zapisami Statutu, przedmiotem działalności Gekoplast S.A. jest:

- PKD 22.21.Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych,
- PKD 20.16.Z - Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych,
- PKD 22.22.Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- PKD 22.29.Z - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- PKD 28.29.Z - Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 28.24.Z - Produkcja narzędzi ręcznych mechanicznych,
- PKD 33.12.Z - Naprawa i konserwacja maszyn,

- PKD 29.32.Z - Produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli,
- PKD 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- PKD 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- PKD 71.20.B - Pozostałe badania i analizy techniczne,
- PKD 49.41.Z - Transport drogowy towarów,
- PKD 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- PKD 47.78.Z - Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 38.32.Z - Odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- PKD 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- PKD 18.13.Z - Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
- PKD 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych,
- PKD 64.30.Z - Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji,
- PKD 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- PKD 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- PKD 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.

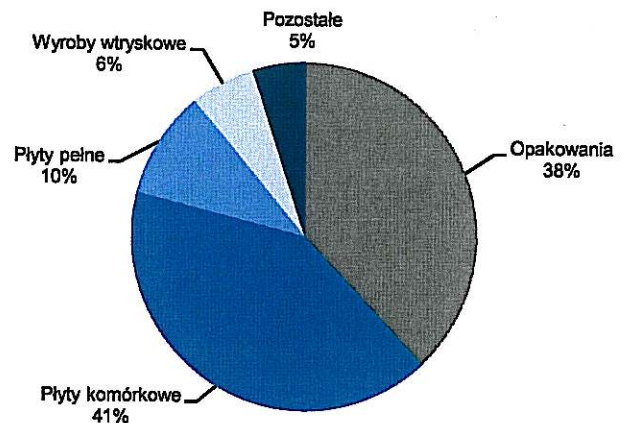
Podstawowym przedmiotem działalności gospodarczej jest przetwórstwo tworzyw i produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.

2. Pozycja rynkowa

2.1. Charakterystyka produktów

Gekoplast S.A. specjalizuje się w produkcji płyt komórkowych i płyt pełnych z tworzyw sztucznych oraz wyrobów przetworzonych z tych płyt. Sztandarowe produkty Spółki jakimi są płyty komórkowe ze względu na ich właściwości, w wielu zastosowaniach stanowią alternatywę dla tektury falistej. Spółka prowadzi działalność w następujących segmentach rynku.

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



Struktura sprzedaży według wartości w 2014 roku

Największy udział w przychodach Spółki stanowią przychody ze sprzedaży płyt komórkowych i wyrobów wytwarzanych z płyt komórkowych, których udział w strukturze sprzedaży osiągnął łącznie 79%. Przychody ze sprzedaży płyt pełnych w 2014 roku stanowiły 10%, a wyrobów wtryskowych 6%. Pozostałe 5% sprzedaży stanowiły w 2014 roku pozostałe wyroby (opakowania i wykroje z tektury, folia PET, regranulaty, usługi).

W 2014 roku zostały wysprzedane zapasy dwukierunkowo orientowanej folii elektroizolacyjnej Estrofol® z politereftalanu etylenu (PET), której produkcję zakończono w 2013 r.

Płyty komórkowe (KARTONPLAST®) - to płyty polipropylenowe o strukturze komórkowej znajdujące zastosowanie głównie jako materiał opakowaniowy, izolacyjny oraz dekoracyjny. Jako półprodukt, stosowane są do wytwarzania różnego rodzaju płaskich wykrojów i opakowań projektowanych pod potrzeby klienta. Przychody ze sprzedaży tej grupy wyrobów w roku 2014 stanowiły 41 % przychodów.

Opakowania i wykroje z płyt komórkowych (KARTONPLAST®) - przychody ze sprzedaży opakowań i wykrojów stanowiły 38 % przychodów ze sprzedaży produktów i usług. Dzięki wieloletniemu doświadczeniu w projektowaniu opakowań ich oferta jest bardzo bogata – od pudełek dla farmacji do systemów opakowaniowych. W roku 2014 wprowadzony został do sprzedaży nowy produkt - przekładki transportowe z zatapiającymi krawędziami tzw. Layer-pady. Przekładki zostały zaprezentowane podczas Międzynarodowych Targów TAROPAK 2014 w Poznaniu, gdzie zostały nagrodzone Złotym Medalem MTP.

Płyty pełne - w tej grupie wyrobów Gekoplast S.A. oferuje płyty gładkie i moletowane w szerokiej gamie kolorystycznej, wytwarzane z tworzyw sztucznych: HIPS, PP, ABS, LDPE, HDPE, GPPS, płyty ABS z warstwą PMMA, PMMA oraz płyty „grube” z PP i PE tj. o grubości do 30 mm. Płyty stosowane są w wielu dziedzinach. Istotnym atutem płyt jest możliwość ich termoformowania i spawania.

Wyroby z płyt pełnych - w 2014 roku wprowadzone zostały na rynek pierwsze wyroby z płyt pełnych: kratownice, przekładki transportowe, narożniki i wykroje. Dotychczas sprzedawane były wyłącznie płyty – poszerzenie asortymentu było możliwe dzięki zakupowi plotera. W planach na 2015 rok przewidziano wytwarzanie wyrobów termoformowanych z płyt pełnych, co pozwoli na znaczące poszerzenie oferty i pozyskanie nowych klientów.

Wyroby wtryskowe i rodmuchowe – wyroby wtryskowe i rodmuchowe produkowane są z przeznaczeniem dla tzw. odbiorców rynkowych jak i na potrzeby odbiorców instytucjonalnych B2B. W minionym roku produkcja tych wyrobów była stopniowo ograniczana w związku z realizacją strategii specjalizacji w produkcji płyt i opakowań z płyt.

2.2. Struktura sprzedaży

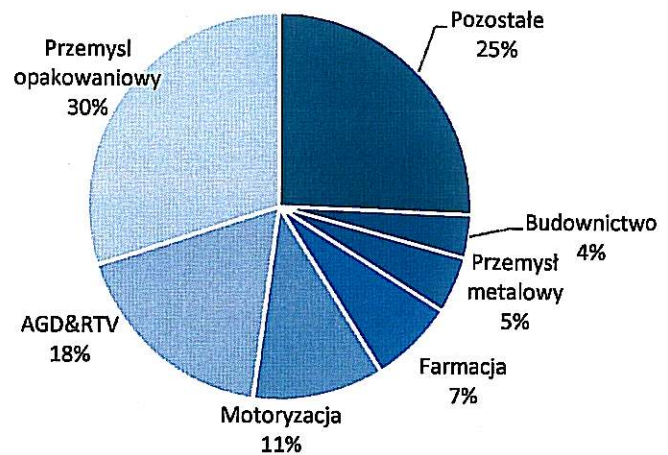
Struktura przychodów w roku 2014, w podziale na kierunki sprzedaży, przedstawia się następująco:

- sprzedaż krajowa - 47,02%
- sprzedaż wewnątrzwspólnotowa - 52,26%
- eksport poza kraje UE - 0,71%

Głównym produktem sprzedawanym zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych jest płyta komórkowa w postaci prostej i przetworzonej (wykroje, pudła, przekładki) - grupa ta stanowi 79% sprzedaży Gekoplast S.A.

Gekoplast S.A. eksportuje wyroby do 24 krajów europejskich. Głównymi rynkami eksportowymi są Niemcy i kraje położone w bliskim sąsiedztwie Polski (jednym z istotnych czynników jest w tym przypadku dobre położenie geograficzne Gekoplast S.A.). Największymi zagranicznymi rynkami, na które trafiają produkty Gekoplast S.A. są Niemcy, Czechy i Dania.

Sprzedaż produktów Gekoplast S.A. charakteryzuje się dużą różnorodnością i zróżnicowaniem, w związku z czym kierowana jest do bardzo szerokiego kręgu odbiorców z różnych branż. Wyroby Spółki znajdują zastosowanie: m.in. w przemyśle opakowań, budownictwie, motoryzacji, AGD, transporcie, hutnictwie szkła i stali, leśnictwie, reklamie, w przemyśle spożywczym i farmaceutycznym. Ponadto, w związku z tym że Spółka specjalizuje się w produkcji opakowań zbiorczych znaczna część jej produkcji trafia do hurtowników, którzy dystrybuują je do wielu producentów wielu branż i specjalności.



3. Potencjał wytwórczy

3.1. Zasoby majątkowe i kapitałowe

Bilans Gekoplast S.A. na dzień 31.12.2014 r. po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 59 534 000,14 zł.

Kapitał własny wynosi 19 997 601,95 zł i stanowi 33,59% wartości pasywów. Wartość kapitału własnego kształtują: kapitał podstawowy oraz kapitał zapasowy.

W trakcie roku obrotowego nie nastąpił wzrost kapitału podstawowego. Nie nastąpiła także emisja akcji.

W dniu 16.12.2014 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 3/2014 o obniżeniu kapitału zakładowego poprzez umorzenie 354 715 szt. akcji własnych. Tym samym nastąpiło obniżenie kapitału z kwoty 5 660 000,00 zł do kwoty 5 305 285,00 zł. Postanowieniem z dnia 26.02.2015 r. Sąd dokonał rejestracji powyższej zmiany.

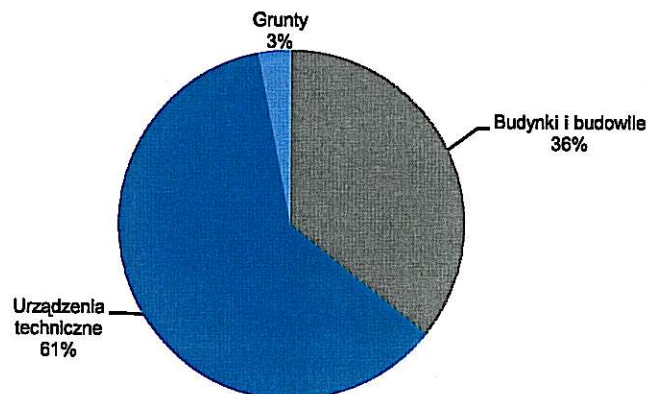
Majątek trwały

Według stanu na dzień 31.12.2014 r. Gekoplast S.A. dysponuje aktywami trwałymi o wartości 45 792 tys. zł.

Środki trwale stanowią 89,41% sumy posiadanego przez Spółkę majątku.

35% wartości środków trwałych stanowią budynki i budowle, które wykorzystywane są na potrzeby własne.

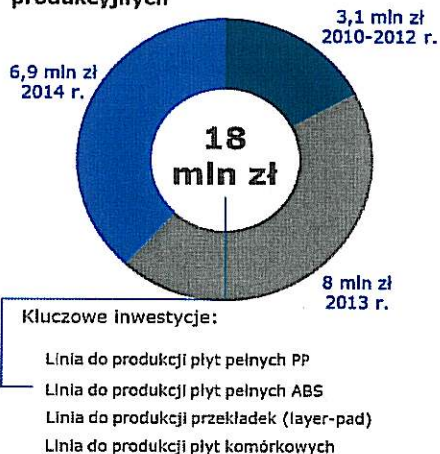
Centralizacja działalności w mniejszej ilości obiektów poprzez przeniesienie produkcji ze spółki Geko-Kart po połączeniu spowodowało znaczący wzrost efektywności wykorzystania majątku oraz obniżenie kosztów związanych z ich utrzymaniem.



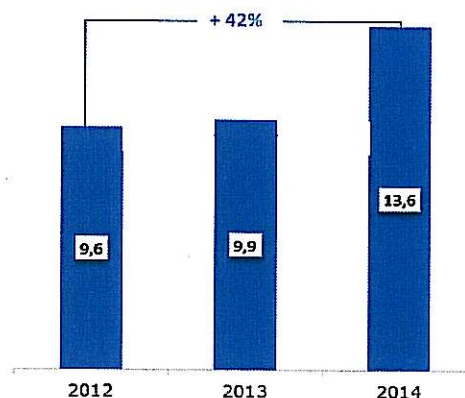

Maszyny i urządzenia stanowią drugi co do wartości element majątku trwałego. Linie produkcyjne do płyt pełnych i komórkowych pracują w systemie czterobrygadowym a pozostałe urządzenia w systemie dwuzmianowym.

Wartość majątku produkcyjnego Spółki systematycznie rośnie na skutek realizowanych sukcesywnie inwestycji. Zgodnie z określonym na początku swego istnienia celem strategicznym Gekoplast S.A., równolegle do działań restrukturyzacyjnych i konsolidacyjnych realizowany jest zakrojony na szeroką skalę program inwestycyjny, mający na celu zwiększenie mocy produkcyjnych oraz poszerzenie asortymentu oferowanych wyrobów i wdrożenie nowych linii produktowych. W latach 2011-2014 kosztem ok 18 mln zł. zrealizowane zostały inwestycje, których efektem jest wzrost mocy produkcyjnych Spółki o blisko 40%. Zrealizowane w tym czasie inwestycje umożliwiły poszerzenie asortymentu produkcji płyt pełnych oraz wprowadzenie nowych produktów, takich jak layer-pady i wyroby termoformowane, co będzie podstawą dynamicznego rozwoju Gekoplast w 2015 i kolejnych latach. Ponadto realizowana od 2014 roku inwestycja w postaci zakupu kolejnej linii do produkcji płyt komórkowych zwiększy w 2015 roku posiadany potencjał w zakresie produkcji podstawowych wyrobów Spółki, jakimi są płyty komórkowe i wyroby bardziej przetworzone z tych płyt (opakowania, layer-pady).

Inwestycje w rozwój linii produkcyjnych



Wzrost mocy produkcyjnych (tys. t/rok)



3.2. Struktura organizacyjna i zasoby ludzkie

Przedsiębiorstwo Gekoplast S.A. działa w strukturze funkcjonalnej. Członkowie Zarządu pełnią funkcje dyrektorów pionów odpowiadając za następujące dziedziny działalności:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny:
 - organizację pracy Zarządu spółki,
 - organizację przedsiębiorstwa,
 - zarządzanie personelem,
 - bezpieczeństwo i higienę pracy,
 - zarządzanie jakością i środowiskiem,
 - finanse i księgowość,
 - kontrolling,
 - gospodarkę magazynową i systemy logistyczne.



2. Członek Zarządu – Dyrektor ds. Handlu:

- politykę handlową i marketingową,
- promocję i reklamę,
- zarządzanie sprzedażą wyrobów i towarów,
- organizację zakupów,
- ochronę znaków towarowych.

3. Członek Zarządu - Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju:

- gospodarkę majątkiem produkcyjnym i administracyjnym,
- badania i rozwój,
- zarządzanie działalnością produkcyjną,
- nadzór technologiczny i kontrolę jakości,
- gospodarkę wodno-ściekową,
- gospodarkę energetyczną,
- zarządzanie systemami IT.

Zatrudnienie Gekoplast S.A. na dzień 31.12.2014 r. wynosiło łącznie 208 etatów.

Struktura zatrudnienia przedstawia się następująco: 144 osoby zatrudnione na stanowiskach robotniczych i 64 osoby na stanowiskach nierobotniczych.

4. Czynniki ryzyka

Gekoplast S.A. jest narażona na następujące rodzaje ryzyk gospodarczych:

- Ryzyko operacyjne związane z prowadzeniem bieżącej działalności spowodowane czynnikami zewnętrznymi, wahaniami kursów walut, cen surowców oraz cen energii elektrycznej i ciepłej. Spółka wdrożyła mechanizmy minimalizuje ryzyka zewnętrzne, niemniej mogą one w krótkiej perspektywie wpływać na jej sytuację finansową.
- Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej na rynkach. Wyniki uzyskiwane przez Spółkę uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej oraz tempa wzrostu gospodarczego w krajach, do których Spółka sprzedaje wyroby. W dobie obecnego kryzysu zmiany takie mogą następować szybko i niespodziewanie. Niekorzystne zjawiska zachodzące w otoczeniu gospodarczym, w tym spadek tempa wzrostu, wzrost inflacji i bezrobocia mogą niekorzystnie wpłynąć na popyt na produkty Spółki.
- Ryzyko związane z działalnością konkurencji. Produkty Spółki mają swoje substytuty w postaci wyrobów firm konkurencyjnych. Spółka obecnie skutecznie konkuruje na rynku i dołoży należytej staranności aby tą pozycję utrzymać w przyszłości, jednakże ta sytuacja może ulec zmianie na przykład wskutek wprowadzenia przez konkurencję znaczących innowacji, obniżenia kosztów wytwarzania czy znacznego zwiększenia podaży.
- Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych klientów. Aktualnie Spółka nie widzi zagrożeń związanych z ewentualną utratą kluczowych klientów, realizując współprace z nimi na bazie bezpośrednich kontaktów i zawartych umów. Jednakże wobec faktu, iż współpraca ta nie jest obwarowana długoletnimi umowy, ryzyko „odejścia” któregoś z istotnych klientów zawsze istnieje i należy brać pod uwagę ewentualność jego wystąpienia.
- Ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi, klęskami żywiołowymi, pożarami. Spółka jest ubezpieczona od tego typu przypadków losowych, niemniej jednak mogą one zakłócić działalność operacyjną.
- Ryzyko personalne związane z ograniczonym dostępem do wykwalifikowanej kadry, dużą rotacją kadry związaną z powstającą konkurencją. Spółka inwestuje w związku z tym w szkolenia kadry oraz prowadzi rekrutacje nowych pracowników. Wprowadziła także systemy motywacyjne i umowy o zakazie konkurencji mające związać pracowników ze Spółką.

5. Sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Spółki na koniec 2014 roku uległa dalszej zdecydowanej poprawie w odniesieniu do 2013 roku i lat wcześniejszych. Na szczególną uwagę zasługuje fakt wysokiej dynamiki wzrostu wyników na wszystkich poziomach działalności przy wzroście sprzedaży zaledwie o 1,7%.

tys. PLN	2013	2014	Zmiana r/r
Przychody netto ze sprzedaży	75 001	76 279	1,7%
EBITDA	6 180	7 702	24,6%
EBIT	4 454	5 681	27,5%
Wynik brutto	3 525	4 916	39,5%
Wynik netto	3 233	4 132	27,8%

Za cały rok obrotowy 2014 wynik operacyjny wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 24%, a wynik netto o 28%. Ta poprawa rentowności Spółki związana jest z konsekwentnie realizowaną restrukturyzacją i optymalizacją kosztów działalności, efektywną kontrolą jakości produkcji i zasobów produkcyjnych oraz ciągłą optymalizacją wszystkich procesów na każdym poziomie funkcjonowania Spółki.

5.1. Przychody

Przychody ogółem za 2014 rok osiągnęły wartość 78 181 tys. zł. Na przychody ogółem składają się:

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)	Udział %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	76 279	97,57
Pozostałe przychody operacyjne	1 856	2,38
Przychody finansowe	46	0,05
Przychody ogółem	78 181	100,00

Podstawową pozycją przychodów ogółem są przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, o wartości 76 279 tys. zł. stanowiące 97,57% przychodów ogółem.

Poziom przychodów netto ze sprzedaży kształtują: przychody netto ze sprzedaży produktów – 98,17% oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – 1,92%.

5.2. Koszty

W wyniku działalności w 2014 roku GEKOPLAST S.A. poniosła koszty ogółem w wysokości 73 265 tys. zł.

Na koszty ogółem składają się:

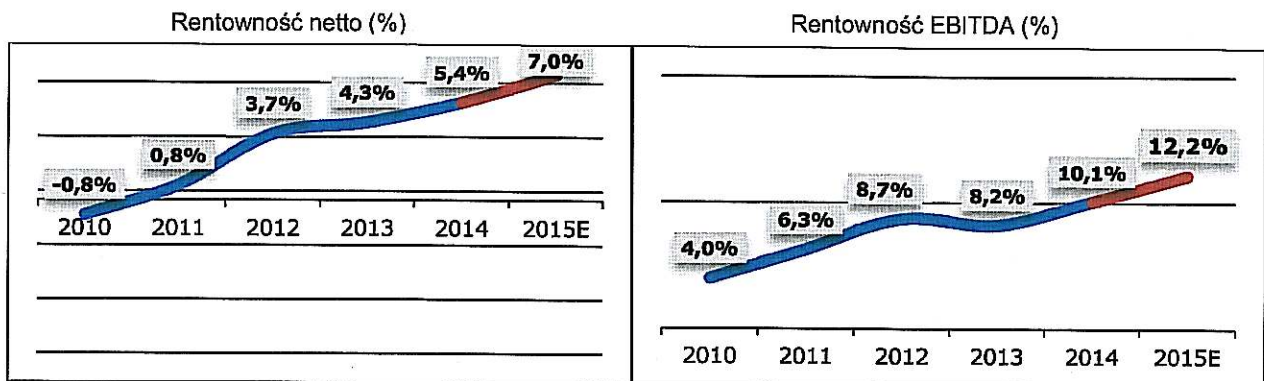
Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)	Udział %
Koszty działalności operacyjnej	71 965	98,23
Pozostałe koszty operacyjne	488	0,67
Koszty finansowe	812	1,10
Koszty ogółem	73 265	100,00



Głównym elementem kosztów ogółem są koszty działalności operacyjnej, a w tym: zużycie materiałów i energii (70,50%), wartość sprzedanych towarów i materiałów (1,56%), wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników (12,72%).

5.3. Wyniki działalności

Od początku swego istnienia Gekoplast S.A. systematycznie poprawia generowane wyniki finansowe. Realizowane konsekwentnie działania restrukturyzacyjne i wdrażane procedury optymalizacyjne spowodowały, że podstawowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową spółki na przestrzeni lat stale się poprawiają.



W roku obrotowym 2014 nie wystąpiły zdarzenia, które zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości kwalifikowałyby się do zysków nadzwyczajnych lub strat nadzwyczajnych.

5.4. Należności i zobowiązania

Stan należności na koniec roku obrotowego wykazuje wartość 9 095 tys. zł. Kwotę tę stanowią należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek, w której 97,7% to należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy.

Zobowiązania i rezerwy na 31.12.2014 roku ukształtowały się na poziomie 39 536 tys. zł, z czego zobowiązania długoterminowe stanowią kwotę 5 642 tys. zł, natomiast krótkoterminowe - kwotę 22 773 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe to w 58,24% zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w pozostałej części z tytułu kredytów i pożyczek. Zobowiązania długoterminowe stanowią prócz kredytów i pożyczek także inne zobowiązania finansowe.

5.5. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w trakcie roku obrotowego oraz po dacie bilansu.

Do istotnych zdarzeń mających miejsce w roku obrotowym 2014 należy zaliczyć:

- Zakończenie montażu i uruchomienie produkcji na nowych liniach do produkcji płyt pełnych.
- Rozpoczęcie produkcji przekładek na nowej włoskiej linii do produkcji wykrojów.
- Zakup i uruchomienie przemysłowego plotera bramowego służącego do produkcji opakowań małoseryjnych.
- Zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez kontraktację nowej linii do produkcji płyt komórkowych.
- Wejście w nowy asortyment związany z wykorzystaniem płyt pełnych do produkcji wyrobów termoformowanych.
- Zakończenie montażu świetlików dachowych.
- Zakup i montaż suwnicy bramowej do obsługi procesów produkcyjnych i utrzymania ruchu.

- Zakończenie procesu demontażu instalacji do produkcji folii i przygotowanie zwolnionych powierzchni na potrzeby magazynu wyrobów gotowych.
- W dniu 02.12.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 6/2014 wyraziło zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A,B1,C,D oraz akcji serii B2 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – rynek NewConnect.
- W 2014 roku toczyła się sprawa dotycząca roszczenia jakie w dniu 13.12.2013 r. zarząd Geko-Kart Sp. z o.o. otrzymał od Polimark S.r.l. z Włoch, który złożył do Sądu w Mediolanie roszczenia wobec Geko-Kart Sp. z o.o. w łącznej wysokości 628 832,18 EUR, na którą składają się roszczenia z tytułu realizowanej w latach 2010-2012 (współpraca zakończyła się w 2012, w styczniu 2013 był tylko demontaż) współpracy w zakresie wykonywania przez Geko-Kart Sp. z o.o. usługi przerobu powierzono przez Polimark S.r.l. materiału, a będącym jego własnością urządzeniu, zainstalowanym w Geko-Kart Sp. z o.o. Roszczenia w/w obejmują w szczególności utratę marży w okresie uruchomienia linii do produkcji płyt, oraz kosztów związanych ze współpracą oraz przeniesieniem urządzenia do Włoch, na skutek dokonanego w grudniu 2012 wypowiedzenia przez POLIMARK S.r.l. umowy zawartej z Geko-Kart Sp. z o.o. W ocenie Zarządu Gekoplast roszczenia odszkodowawcze Polimark S.r.l. są całkowicie pozbawione racjonalnych argumentów i zmierzają do uniknięcia konieczności spłacenia zobowiązań na rzecz Gekoplast w kwocie 43 279,86 EUR wynikających z niezapłaconych kwot za usługi wykonane w ramach umowy wraz z odsetkami. W dniu 19.11.2014 r. w przedmiotowej sprawie odbyło się jedno posiedzenie sądowe. Kolejne posiedzenie przed sądem włoskim odbyło się 25.02.2015 r. i miało charakter zapoznawczy. Sąd kontynuował rozpoczęte na wcześniejszej rozprawie wysłuchanie stanowisk stron co do istoty sporu. Nasz włoski pełnomocnik podtrzymał wole ugodowego załatwienia sprawy, co miało ponownie zostać przedstawione przez prawnika drugiej strony powodowi. Kolejna rozprawa jest wyznaczona na maj 2015 r.

W 2014 roku czynione były próby polubownego zakończenia sporu, jednak pełnomocnik powódki na obecnym etapie nie był zainteresowany zawarciem ugody na warunkach, które satysfakcjonowałyby Gekoplast S.A.

Dodatkowo, z uwagi na wejście w dniu 10.01.2015 r. rozporządzenia PE i Rady (EU) z dnia 12.12.2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i przed sądem w Mediolanie złożono pozew wzajemny w zakresie roszczeń Gekoplast S.A. przeciwko Polimark s.r.l. o zapłatę łącznej kwoty 160 233,07 PLN. Jednocześnie w dniu 16.01.2015 r. do Sądu Rejonowego w Gliwicach został złożony wniosek o zawiązanie do próby ugodowej w powyższym zakresie. Powyższe jest uzasadnione obawą, iż Polimark s.r.l. po zmianie przepisów mógłby wskazywać, że mimo, iż prawem materialnym jest Państwo polskie, to sądem właściwym jest sąd włoski. W obawie przed taką ewentualnością Zarząd postanowił działać dwutorowo. Z uwagi na powyższe oraz na oszacowane przez Zarząd i kancelarię prawną prowadzącą sprawę, zagrożenie wydania wyroku negatywnego dla Spółki jako bardzo niskie (do 35 %). Spółka nie tworzy rezerwy z tego tytułu.

- W 2014 roku zakończyła się sprawa z powództwa Nitroerg S.A., w której wyrokiem z dnia 21.06.2013 r. Sąd Okręgowy w Katowicach zasądził kwotę 837 646,25 wraz z zasądzonymi odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu w wysokości 67 416,00. Spółka złożyła apelację od powołanego wyroku, podnosząc nierozpoznanie istoty sprawy, jednakże Sąd Apelacyjny w Katowicach Wydział V Cywilny w dniu 15.04.2014 r. wydał prawomocny wyrok nakazujący Gekoplast S.A. uiszczenie zasądzonej w/w wyrokami kwoty 1 127 425,27 zł na rzecz Nitroerg S.A. wszelkie zobowiązania wynikające z powyższego rozstrzygnięcia Sądu zostały uregulowane.

Po dacie bilansu nastąpiły niżej wymienione zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki:

- W dniu 29.01.2015 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmianę Statutu Emitenta polegającą na warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach emisji warrantów subskrypcyjnych serii A w ilości 800 000 z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru;

- W dniu 26.02.2015 r. odbył się debiut Spółki na rynku NewConnect;
- W dniu 26.02.2015 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmianę Statutu Emitenta polegającą na obniżeniu kapitału zakładowego która nastąpiła w drodze umorzenia posiadanych przez Emitenta 354 715 akcji własnych. Kapitał podstawowy (własny), po zmianach wynosi 5 305 285,00 zł.
- W dniu 05.03.2015 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od akcjonariusza posiadającego ponad 33% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, o zmianie stanu posiadania znacznego pakietu akcji. W wyniku przeprowadzonych transakcji nastąpiło obniżenie stanu posiadania przez akcjonariusza z 88,39% do 84,29% ogólnej liczby głosów w Spółce.

5.6. Działalność w dziedzinie badań i rozwoju oraz ochrony środowiska

Prowadzona w 2014 roku działalność badawczo-rozwojowa koncentrowała się głównie na wspomaganie budowy marki produktów i dotyczyła przede wszystkim zadań związanych z bieżącą modernizacją oraz rozszerzeniem asortymentu wyrobów pod kątem wymagań klientów i optymalizacji kosztów wytwarzania.

Główne przedsięwzięcia zrealizowane w okresie sprawozdawczym to:

- dobór metod badania i sprawdzania jakości przekładek z płyt komórkowych zatapiających. Zlecenie badań na zewnątrz firmy, przygotowywanie próbek do badań;
- rozeznanie tematu i prowadzenie prac nad wdrożeniem opakowań z płyt komórkowych ze znakiem bezpieczeństwa UN (na przeterminowane pestycydy, materiały biomedyczne);
- rozeznanie i dobór środków spieniających pod produkcję nowego wyrobu przekładki z płyty pełnej PP produkowanej w koekstruzji ze spienionym środkiem. Rozeznawanie metod produkcyjnych tego rodzaju produktu;
- rozeznawanie stosowanych metod nanoszenia nadruku na przekładki z płyt komórkowych zatapiających pod kątem trwałości nadruku;
- prowadzenie prac mających na celu wdrożenie nowych produktów produkowanych metodą termoformowania;
- prowadzenie prób, dobór parametrów produkcyjnych do produkcji nowych produktów na liniach do płyt pełnych ABS, PP (PP, PEHD, GPPS/HIPS, PMMA/ABS);
- wdrażanie zamienników surowców w celu obniżania kosztów produkcji.

W 2014 roku Spółka realizowała obowiązki wynikające z przepisów prawnych w zakresie ochrony środowiska, w związku z czym:

- ponosiła obligatoryjne opłaty za korzystanie ze środowiska;
- realizowała obowiązki w zakresie dotrzymania wielkości odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych.

Dzięki prowadzonym działaniom nie poniesiono administracyjnych kar pieniężnych z tytułu korzystania ze środowiska.

5.7. Kierunki rozwoju

Gekoplast S.A w najbliższych latach planuje kontynuować procesy inwestycyjne polegające na rozwijaniu przetwórstwa i automatyzację procesów, a także wykorzystywać w coraz pełniejszym stopniu nowe moce produkcyjne aby w tempie dwucyfrowym zwiększać sprzedaż, szczególnie na rynkach zagranicznych, konsekwentnie poprawiając wyniki.

Przyjęta dla Gekoplast S.A. strategia to nieustanny rozwój mający na celu budowanie silnego podmiotu, o istotnej pozycji konkurencyjnej na europejskim rynku wyrobów z tworzyw sztucznych, poprzez optymalne wykorzystanie posiadanych zasobów i zapewnienie środków na jej dalszy rozwój.

Jednym z głównych zamierzeń Gekoplast S.A. jest wdrażanie zintensyfikowanych, ciągłych procesów restrukturyzacji we wszystkich obszarach działalności spółki, zmierzających do zapewnienia trwałej rentowności, podstaw stabilnego rozwoju.

Spółka nieustannie wychodzi naprzeciw potrzebom rynku z ukierunkowaniem na sprostanie coraz to wyższym wymaganiom jakościowym i standardem oferowanego serwisu.

W 2014 r. Spółka, dzięki wprowadzeniu nowoczesnych maszyn i technologii, rozpoczęła wprowadzanie na rynek nowych, lepszych wyrobów w zakresie produkcji płyt pełnych i layerpadów.

Gekoplast S.A., prócz inwestycji w nowoczesny park maszynowy dokonuje szereg modernizacji i inwestycji w obiekty służące do produkcji (hale produkcyjne, magazyny). Na przestrzeni ostatnich trzech lat spółka zakończyła nw. zadania inwestycyjne:

- termomodernizacje hal produkcyjnych poprzez docieplenie ścian oraz wymianę świetlików dachowych;
- budowa i uruchomienie własnego systemu ogrzewania powierzchni administracyjno - socjalnej (budowa kotłowni gazowych);
- uruchomienie systemu pożaru i detekcji z bezpośrednim powiadomieniem jednostki straży pożarnej;
- przebudowa i remont pomieszczeń biurowych i socjalnych.

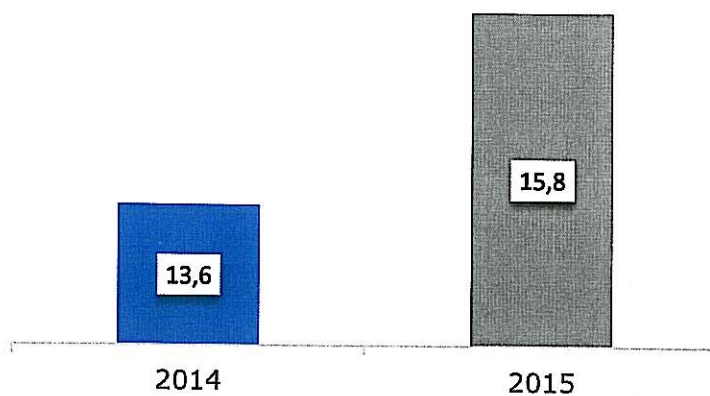
5.8. Prognoza na 2015

W 2015 r. Spółka zamierza osiągnąć wyniki zgodnie z zamieszczoną poniżej tabelą:

Pozycja (tys. PLN/%)	2014	2015 E	Zmiana
Przychody	76 279	90 471	18,6%
Zysk netto	4 132	6 284	52,1%
<i>Rentowność netto</i>	<i>5,42%</i>	<i>7%</i>	<i>+1,58 pp</i>
EBITDA	7 702	11 014	43,01%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>10,10%</i>	<i>12,20%</i>	<i>+2,1 pp</i>
Koszty operacyjne	71 965	82 464	14,60%
Koszty operacyjne do przychodów	94,34%	91,10%	-3,2 pp
Zysk ze sprzedaży	4 314	8 007	85,61%

W 2015 roku Gekoplast S.A. będzie kontynuować działania rozwojowe poprzez inwestycje w posiadany park maszynowy. Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel kwotę ok. 7 800 tys. zł, z której sfinansowane zostaną maszyny i urządzenia, których uruchomienie pozwoli na kolejny wzrost mocy produkcyjnych, dalsze poszerzenie asortymentów produkowanych wyrobów oraz zmniejszające kosztów produkcji poprzez automatyzację procesów produkcyjnych. Moce produkcyjne Spółki w 2015 roku będą wynosić (tys. t/rok):





Planowane na 2015 rok inwestycje oraz inne działania związane ze stałym dążeniem do optymalizacji wykorzystania zasobów umożliwią Spółce dalszy dynamiczny rozwój oraz poprawę generowanych wyników finansowych.

Członek Zarządu
Krzysztof Kaczmarczyk

Członek Zarządu
Joanna Siempińska

Prezes Zarządu
Piotr Górski