



Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Kaczmarczyk

Wiceprezes Zarządu
Joanna Siempińska

Prezes Zarządu
Piotr Górowski

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU GEKOPLAST S.A. ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU

Krupski Młyn, 05.09.2017 r.

Spis treści

1. Informacje ogólne	3
1.1. Stan prawny oraz władze Spółki.	3
1.2. Przedmiot działalności Spółki.	5
2. Pozycja rynkowa	6
2.1. Charakterystyka produktów.	6
2.2. Struktura sprzedaży.	8
2.3. Kierunki rozwoju.	9
3. Potencjał wytwórczy	9
3.1. Zasoby majątkowe i kapitałowe.	9
3.2. Struktura organizacyjna i zasoby ludzkie.	10
3.3. Działalność w dziedzinie badań i rozwoju oraz ochrony środowiska.	11
4. Czynniki ryzyka	12
5. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	16
6. Sytuacja finansowa	16
1.1. Należności i zobowiązania.	16
1.2. Wyniki działalności.	16
7. Informacja dodatkowa do Sprawozdania Zarządu	17
7.1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok.	17
7.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej (których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki).	18
7.3. Akcje Emitenta posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania.	18
7.4. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązаныmi.	18
7.5. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu, pożyczki lub o udzieleniu gwarancji.	18
7.6. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta.	18
7.7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.	18
7.8. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji.	18
7.9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	19
7.10. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w trakcie I półrocza 2017 r. oraz po dacie bilansu.	19

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.

Spółka nie posiada ani nie prowadzi działalności w innych oddziałach (zakładach).

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

Kapitał zakładowy Spółki (kapitał wpłacony) na dzień 30.06.2017 r. wynosił 6.049.399,00 zł. i dzielił się na 6.049.399 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda.

Struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

- na dzień 30 czerwca 2017 roku

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	udział w głosach na WZ
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez TFI Capital	4 541 731	75,08%	4 541 731	75,08%
Pozostali akcjonariusze	1 507 668	24,92%	1 507 668	24,92%
Razem	6 049 399	100,00%	6 049 399	100,00%

W związku z ustanowionym programem motywacyjnym, skierowanym do Zarządu oraz kluczowych pracowników kadry menadżerskiej, w roku 2017 Rada Nadzorcza ustaliła listę uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A dotyczącą części IV i ostatniej programu motywacyjnego.

W związku z powyższym w dniu 14 czerwca 2017 roku wszystkim posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawnionym do objęcia akcji serii E, którzy złożyli oświadczenia o ich objęciu i dokonały ich opłaty, zostały wydane akcje serii E w łącznej liczbie 95 625 szt.

Warranty subskrypcyjne zostały przyznane 11 osobom uprawnionym (w tym trojgu członkom Zarządu). Wraz z wydaniem akcji serii E Program Motywacyjny uchwalony Uchwałą Nr 3/2014 z dnia 02.12.2014 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie został zakończony.

Z chwilą wydania akcji serii E nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 95 625 zł - z 5 953 774 zł do 6 049 399 zł.

W pierwszym półroczu roku 2017 Spółka nie nabyła udziałów (akcji) własnych.

W skład Zarządu Gekoplast S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodził:

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

W trakcie półrocza 2017 r. skład Zarządu nie uległ zmianie. Zgodnie z Uchwałami podjętymi przez Radę Nadzorczą wszyscy członkowie Zarządu zostali powołani na wspólną pięcioletnią kadencję, która wygasa w 2020 r.

W skład Rady Nadzorczej Gekoplast S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku 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

W trakcie półrocza 2017 r. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Kadencja Rady Nadzorczej zgodnie z zapisami Statutu Spółki trwa trzy lata i upływa w roku 2018.

1.2. Przedmiot działalności Spółki.

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

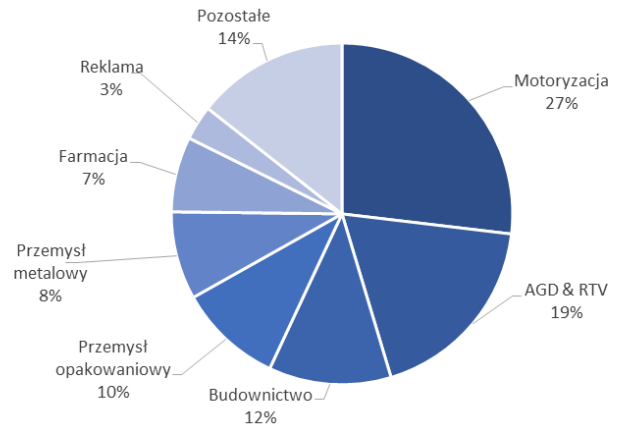
- PKD 22.21.Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych,
- PKD 20.16.Z - Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych,
- PKD 22.22.Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- PKD 22.29.Z - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- PKD 28.29.Z - Produkcja 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.

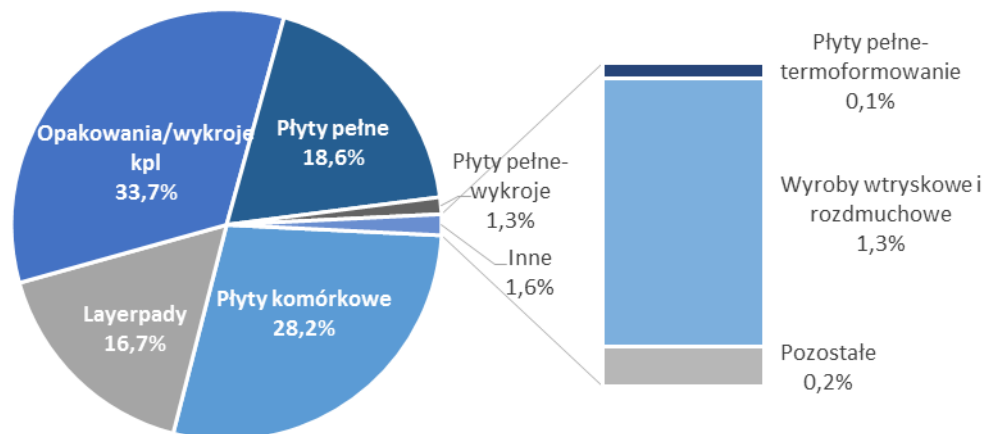
2.1. Charakterystyka produktów.

Gekoplast S.A. specjalizuje się w produkcji płyt komórkowych i płyt pełnych z tworzyw sztucznych oraz wyrobów wytwarzanych z tych płyt. Podstawowy produkt Spółki - płyty komórkowe z polipropylenu, ze względu na ich właściwości, stanowią alternatywę dla tektury falistej. Płyty pełne znajdują zastosowanie w wielu dziedzinach jako materiał konstrukcyjny, łatwy w obróbce mechanicznej i termicznej. 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 wg wartości 1H 2017



Największy udział w przychodach Spółki stanowią przychody ze sprzedaży płyt komórkowych i wyrobów wytwarzanych z płyt komórkowych, łącznie 78,6%. Przychody ze sprzedaży płyt pełnych w 1H 2017 roku stanowiły 18,6%, a sprzedaż wprowadzanych na rynek wyrobów z płyt pełnych 1,4%. Udział ze sprzedaży płyt pełnych i wyrobów z płyt pełnych systematycznie wzrasta o ok. 1-2 punkty procentowe w kolejnych okresach.

Natomiast udział w przychodach wyrobów wtryskowych i rozdmuchowych systematycznie maleje i stanowi obecnie 1,3%. Pozostałe przychody ze sprzedaży, stanowiły 0,2%: opakowania i wykroje z tektury, regranulaty, usługi.

Płyty komórkowe (KARTONPLAST®/TEKPOL®) - 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 1H 2017 stanowiły 28,2% przychodów.

Opakowania i wykroje z płyt komórkowych (KARTONPLAST®/TEKPOL®) - przychody ze sprzedaży opakowań i wykrojów stanowiły 33,7% przychodów ze sprzedaży produktów i usług. Dzięki wieloletniemu doświadczeniu w projektowaniu opakowań ich oferta w Gekoplast S.A. jest szeroka – od pudełek dla farmacji do systemów opakowaniowych.

Nowym produktem wytwarzanym z płyt komórkowych, wprowadzonym na rynek od roku 2014, są przekładki transportowe tzw. „layerpady”, stosowane do transportu paletowego butelek szklanych i puszek metalowych. Ich udział w sprzedaży, w roku 2015 stanowił zaledwie 1%, a w 1H 2017 wynosił 16,7%.

Płyty pełne - w tej grupie wyrobów Gekoplast S.A. oferuje płyty gładkie i moletowane w szerokiej gamie kolorystycznej, wytwarzane z tworzyw sztucznych: ABS, HIPS, w zakresie grubości od 0,8 mm do 8 mm oraz płyty z PP, LDPE oraz HDPE wytwarzane w zakresie grubości od 1 mm do 30 mm. Od roku 2014 w ofercie Spółki są płyty dwu- i trójwarstwowe z HDPE, natomiast w roku bieżącym wprowadzono do sprzedaży płyty ABS z warstwą TPU (termoplastyczny poliuretan) i płyty HDPE z warstwą TPE (elastomer termoplastyczny).

Płyty z ABS koekstrudowane z TPU zyskują w efekcie końcowym wiele bardzo różnych właściwości: bardzo dobrą odporność na zużycie cierne i zarysowania, własności antypoślizgowe oraz tłumienie hałasu, przyjemną w dotyku powierzchnię, tzw. Soft Touch, dobrą elastyczność oraz udarność i ciągliwość w niskich temperaturach (TPU na bazie poliestrów), dobrą odporność na kontakt z mikroorganizmami. Płyty ABS/TPU stosowane są w branży motoryzacyjnej (elementy wyposażenia wnętrza pojazdów samochodowych, wyłożenie przestrzeni bagażowej). Dzięki odporności chemicznej i mechanicznej stosowany jest do produkcji palet transportowych oraz skrzynek i walizek narzędziowych.

Płyty stosowane są w wielu dziedzinach. Istotnym atutem płyt jest możliwość ich termoformowania i spawania.

Wyroby z płyt pełnych – grupa wyrobów wprowadzanych na rynek w okresie ostatnich lat. W ofercie znajdują się: kratownice, przekładki transportowe, narożniki i wykroje, drut spawalniczy z PP, wyroby termoformowane z płyt pełnych - zatyczki do rur. Poszerzenie oferty o wyroby z płyt pełnych pozwoli na pełniejsze spełnienie oczekiwań dotychczasowych klientów i pozyskanie nowych.

Wyroby wtryskowe i rozdmuchowe – wyroby wtryskowe i rozdmuchowe produkowane są z przeznaczeniem dla tzw. odbiorców rynkowych jak i na potrzeby odbiorców instytucjonalnych B2B. Produkcja tych wyrobów jest systematycznie ograniczana zgodnie z przyjętą strategią. Udział w przychodach ze sprzedaży tej grupy wyrobów zmniejszył się do 1,3%.

2.2. Struktura sprzedaży.

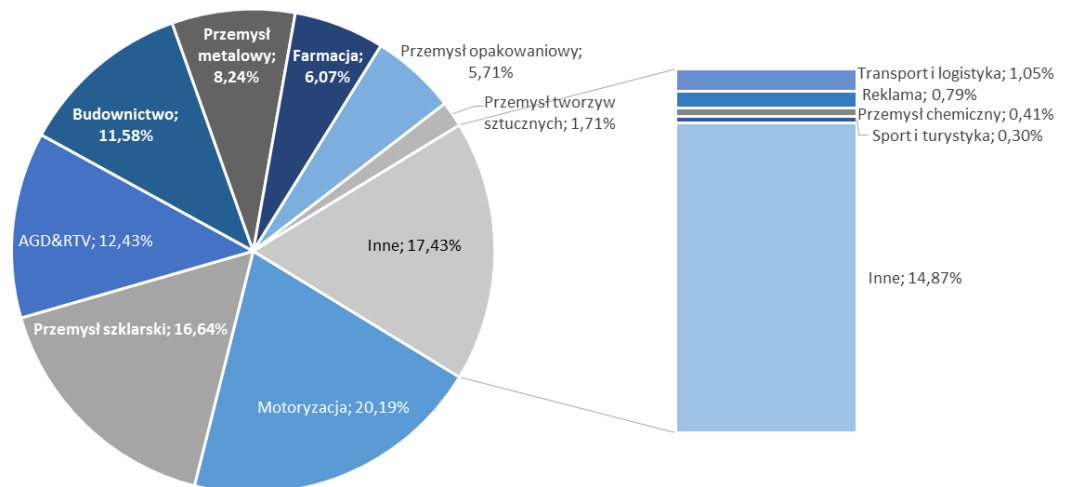
Struktura przychodów w 1H 2017, w podziale na kierunki sprzedaży, przedstawiała się następująco:

- sprzedaż krajowa - 45,89%
- sprzedaż wewnątrzwspólnotowa - 46,68%
- eksport poza kraje UE - 7,43%

Głównym produktem sprzedawanym zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych jest płyta komórkowa w postaci prostej i przetworzonej (wykroje, pudła, przekładki) - grupa ta stanowi 78,6% sprzedaży Gekoplast S.A. Udział tej grupy w przychodach ze sprzedaży na rynki zagraniczne stanowi 93,9%.

Gekoplast S.A. eksportuje wyroby do większości 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, Dania i Włochy.

Struktura sprzedaży wg branż klientów



Produkty Gekoplast S.A. charakteryzują się dużą różnorodnością i zróżnicowaniem, w związku z czym kierowane są do bardzo szerokiego kręgu odbiorców z różnych branż. Wyroby Spółki znajdują zastosowanie: m.in. w przemyśle motoryzacyjnym, AGD, budownictwie, w przemyśle szklarskim, opakowaniowym, metalowym, w farmacji, reklamie, w przemyśle elektro-nicznym i elektrotechnicznym, w transporcie, leśnictwie, w przemyśle spożywczym. 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.

2.3. Kierunki rozwoju.

Spółka od momentu powstania realizuje ambitny plan rozwoju zdolności produkcyjnych w zakresie wytwarzania płyt z tworzyw sztucznych oraz produkcji opakowań i wyrobów gotowych z płyt komórkowych i pełnych.

W wyniku prowadzonej restrukturyzacji produktowej, w fazie schyłkowej znajduje się produkcja wyrobów wtryskowych i rozdmuchowych oraz produkcja wyrobów z tektury. W okresie ostatnich lat uruchomiono nowe linie do produkcji płyt pełnych, linie do produkcji płyt komórkowych i linię do produkcji przekładek transportowych layerpad, zainstalowano linię do laminowania płyt komórkowych na wyłaczarce płyt Omipa B, uruchomiono nową linię do produkcji płyt komórkowych Omipa D wraz z instalacją do zatapiania krawędzi wyłaczanych płyt. Uruchomiono również automat wykrawający, dzięki któremu znacznie wzrosły możliwości produkcji opakowań oraz wydajność i efektywność tej produkcji.

W celu pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych nowych linii, konieczne jest wejście na nowe rynki. W przypadku płyt pełnych możliwy jest wzrost przychodów do 30%, a w przypadku płyt komórkowych i opakowań z płyt komórkowych do 15%, w stosunku do roku 2016.

Sukcesywnie, na nowe rynki wprowadzane są przekładki transportowe layerpad, a ich udział w przychodach ze sprzedaży zwiększył się z 10% w 2016r. do 16,7% w 1H 2017 r.

W najbliższym okresie planowany jest dalszy rozwój produktów wytwarzanych z płyt komórkowych. Zakup drugiej zatapiarki do płyt komórkowych umożliwi dalszy rozwój sprzedaży przekładek transportowych „layerpad”, natomiast uruchomienie linii do mikroperforacji płyt umożliwi zwiększenie sprzedaży na rynku stalowym, w branży hutniczej. Zakup nowoczesnej 3-kolorowej drukarki fleksograficznej wpłynie na poprawę jakości nadruków i umożliwi wejście na niedostępne dla nas do tej pory rynki.

Nowym kierunkiem rozwoju produktowego Gekoplast jest wdrożenie technologii termoformowania płyt pełnych, jednakże rozwój sprzedaży tego produktu postępuje poniżej oczekiwań. Sprzedaż pierwszych produktów wytwarzanych tą metodą miała miejsce w IV kwartale 2015 r.

Gekoplast S.A., oprócz inwestycji w nowoczesny park maszynowy dokonuje szeregu modernizacji i inwestycji w obiekty służące do produkcji (hale produkcyjne, magazyny) jak i w strefę wokół zabudowań firmy (strefa wjazdowa), co wpłynie pozytywnie na wizerunek firmy.

3. Potencjał wytwórczy.

3.1. Zasoby majątkowe i kapitałowe.

Bilans Gekoplast S.A. na dzień 30.06.2017 r. po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 85 742 531,83 zł.

Kapitał własny wynosi 27 240 146,52 zł i stanowi 31,77% wartości pasywów. Wartość kapitału własnego kształtują przede wszystkim: kapitał podstawowy oraz kapitał zapasowy.

W trakcie roku obrotowego nastąpił wzrost kapitału podstawowego w związku z objęciem akcji serii E w ilości 95 625 sztuk przez osoby uprawnione na podstawie regulaminu programu motywacyjnego.

W związku z powyższym kapitał zakładowy został podniesiony z 5 953 774 zł do 6 049 399 zł. Na tę okoliczność Spółka złożyła stosowny wniosek do Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS.

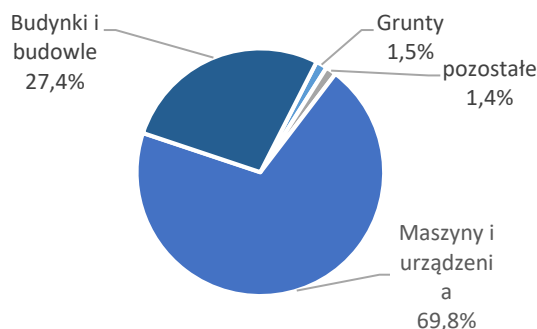
Na dzień przekazania raportu powyższa zmiana nie została jeszcze zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS.

Majątek trwały

Według stanu na dzień 30.06.2017 r. Gekoplast S.A. dysponuje aktywami trwałymi o wartości 57 243 tys. zł.

Środki trwałe stanowią 83,96% sumy posiadanej przez Spółkę majątku trwałego.

Okolo 70% wartości środków trwałych stanowią maszyny i urządzenia, jest to pierwszy co do wartości element majątku trwałego. Linie produkcyjne do płyt pełnych i komórkowych pracują w systemie czterobrygadowym a pozostałe urządzenia w systemie trzymianowym.



27,37% wartości środków trwałych to budynki i budowle, stanowiące drugi składnik majątku trwałego spółki, a które wykorzystywane są na potrzeby własne.

Pozostała część środków to: grunty stanowiące (1,48%), oraz środki transportu i pozostałe (1,40%).

W skutek realizowanych inwestycji wartość majątku produkcyjnego Spółki systematycznie rośnie. Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2017 koszt zrealizowanych inwestycji wyniósł ok 40,8 mln zł, z czego w pierwszym półroczu 2017 r. ta wartość wynosiła 3,9 mln zł. Głównymi składnikami tej kwoty inwestycji, jest modernizacja posiadanego parku maszynowego związanego z rozszerzaniem oferty handlowej Spółki oraz optymalizacja wykorzystania linii produkcyjnych..

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:

1. Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny:

- organizację pracy Zarządu spółki,
- organizację przedsiębiorstwa,
- zarządzanie personelem,
- bezpieczeństwo i higienę pracy,
- zarządzanie jakością i środowiskiem,
- finanse i księgowość,

- kontroling,
 - gospodarkę magazynową i systemy logistyczne.
2. Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Handlu:
- politykę handlową i marketingową,
 - promocję i reklamę,
 - zarządzanie sprzedażą wyrobów i towarów,
 - organizację zakupów,
 - ochronę znaków towarowych.
3. Wiceprezes 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 30.06.2017 r. wynosiło łącznie 228 osoby.

Struktura zatrudnienia przedstawia się następująco:

- 161 osób zatrudnionych na stanowiskach robotniczych
- 67 osoby na stanowiskach nierobotniczych

3.3. Działalność w dziedzinie badań i rozwoju oraz ochrony środowiska.

Prowadzona w I półroczu 2017 roku działalność badawczo-rozwojowa koncentrowała się głównie na rozszerzaniu asortymentu wyrobów pod kątem wymagań klientów i optymalizacji kosztów wytwarzania.

Główne przedsięwzięcia zrealizowane w okresie sprawozdawczym to:

- prowadzenie prac nad wdrożeniem produkcji płyt pełnych z PPH do produkcji zbiorników wytwarzanych metodą spawania, wykonanie próby produkcyjnej i badań wyrobu pod kątem wymagań klientów;
- prowadzenie prac nad doborem parametrów produkcyjnych (próba produkcyjna) do produkcji nowego wyrobu płyty ABS w koekstruzji z TPU;
- prowadzenie prac i prób nad wdrożeniem produkcji płyt komórkowych z materiałów zawierających dodatki antybakteryjne i antygrzybiczne, przekazanie próbek do badań;
- kontynuacja prac związanych z rozpoznaniem stosowanych metod produkcji grubych płyt pełnych spienionych (spienianie chemiczne i fizyczne) i środków chemicznych służących do spieniania, przeprowadzenie próby produkcyjnej oraz opracowanie zestawienia potrzebnego sprzętu do spieniania fizycznego i wniosku o jego dofinansowanie;
- prowadzenie prac związanych z wdrożeniem produkcji drutu spawalniczego z surowców PP,PE

(dobór potrzebnego sprzętu);

- prowadzenie prac nad doborem surowców do produkcji płyt komórkowych (niskie gramatury) w klasie palności V0;
- wdrażanie zamienników surowców w celu obniżania kosztów produkcji.

4. Czynniki ryzyka.

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

- Ryzyko związane z działalnością konkurencji - na przykład wskutek wprowadzenia przez konkurencję znaczących innowacji, obniżenia kosztów wytwarzania czy znacznego zwiększenia podaży, powodujące zmniejszenie popytu na produkty Spółki, a w konsekwencji na zmniejszenie przychodów i pogorszenie wyników finansowych. Aby minimalizować ryzyko Gekoplast S.A. inwestuje w zakup nowych maszyn i urządzeń, wprowadzając na rynek nowoczesne, bardziej różnorodne i konkurencyjne w stosunku do innych firm produkty. Skutecznie prowadzi politykę marketingową oraz uczestniczy w krajowych i międzynarodowych targach starając się w ten sposób zaprezentować swoje produkty i pozyskać nowych odbiorców.
- Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej na rynkach, na których funkcjonuje Spółka, w szczególności w konsekwencji spadku zamożności i zmian zachowania konsumentów, co wpłynęłoby negatywnie na przychody i wyniki finansowe Spółki. Aby zminimalizować to ryzyko, Spółka realizuje strategię dywersyfikacji rynków i produktów, aby uodpornić się na wahania ekonomiczne.
- Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców - surowce stosowane do produkcji to materiały ropopochodne, których ceny mają pośredni związek z cenami ropy naftowej oraz ogólną sytuacją makroekonomiczną. W dobie kryzysu i możliwego spowolnienia gospodarczego w krajach do których sprzedaje swoje wyroby Spółka, nie można wykluczyć wystąpienia zjawisk czasowego ograniczenia podaży surowców produkcyjnych, a co za tym idzie wzrostu ich cen. Jakkolwiek wzrost cen surowców przekłada się bezpośrednio na wzrost kosztów działalności podstawowej Spółki i w konsekwencji może powodować obniżenie wyniku finansowego, w działalności Spółki ryzyko to jest minimalizowane poprzez mechanizmy indeksowania cen sprzedaży w powiązaniu z poziomem cen podstawowych surowców oraz politykę korelacji ilości przyjętych zamówień z poziomem zapasów i produkcji w toku. Aby minimalizować ryzyko zmian cen czynników produkcji Emitent, realizuje zakupy podstawowych surowców u kilku dostawców, minimalizując ryzyko uzależnienia od jednego z nich. Jednocześnie stara się zawierać korzystne umowy, uzależniające otrzymanie wysokich bonusów od ilości zakupionych surowców.
- Ryzyko związane z płynnością finansową - Spółka prowadzi działalność w branży, w której istotną rolę w generowaniu korzystnych dla Spółki wyników finansowych odgrywa poziom kapitału obrotowego, który umożliwia elastyczne podejście do udzielanych kontrahentom terminów płatności. Gekoplast S.A. w celu utrzymania prawidłowej płynności korzysta z kredytów obrotowych. W ocenie Spółki, ewentualne opóźnienia w terminach płatności przez kontrahentów oraz zmiana polityki kredytowej

banków wobec Gekoplast S.A., mogą negatywnie wpłynąć na płynność finansową Spółki, a przez to powodować wzrost kosztów finansowych ponoszonych w związku z korzystaniem z dodatkowych źródeł finansowania w postaci kredytu w rachunku bieżącym. Zarząd utrzymuje zadłużenie na bezpiecznym poziomie w celu obniżenia ryzyka związanego z płynnością finansową.

- Ryzyko kredytowe - Spółka zarządza ryzykiem kredytowym w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Gekoplast zawiera transakcje skutkujące wystąpieniem kredytu kupieckiego wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Spółkę kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. Nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Zarząd wdrożył skuteczne procedury i systemy kontroli kredytowej kontrahentów, przyznawania limitów kredytowych i ubezpieczeń należności.
- Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych klientów, którego konsekwencją byłoby zmniejszenie popytu na produkty Spółki wpływające negatywnie na przychody i wyniki finansowe Spółki. W celu zminimalizowania ww. ryzyka Zarząd Spółki stara się zawierać długoterminowe kontrakty, o korzystnych dla obu stron warunkach. Stosuje też politykę udzielania bonusów, poprzez tzw. „Roczne programy bonusowe”, które uzależnione są od ilości zakupionego towaru. Dodatkowo Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez budowanie trwałych relacji z kluczowymi klientami.
- Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółki i na jej wyniki finansowe. Ponadto mogą stwarzać problemy wynikające z niejednorodnej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko, poprzez stałą współpracę z kancelarią prawną.
- Ryzyko związane z ogólną polityką fiskalną państwa, między innymi częstymi zmianami przepisów podatkowych i różnej ich interpretacji, co powoduje że polskie spółki narażone są na większe ryzyko aniżeli spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od przyjętej przez Spółkę może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Spółki. Spółka stara się zapobiegać i minimalizować skutki tego ryzyka poprzez stały monitoring przepisów podatkowych, jak również korzysta z usług konsultingowych zarówno kancelarii prawnej jak i kancelarii doradcy podatkowego.
- Ryzyko siły wyższej - zajście nieprzewidywalnych zdarzeń (wojny, ataki terrorystyczne, katastrofy naturalne) mogą skutkować niekorzystnymi zmianami w koniunkturze gospodarczej i na rynku finansowym, mogącymi negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć Gekoplast S.A..
- Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych. Źródłem ryzyka jest fakt niemożności dokładnego przewidzenia kierunku i skali wahań kursu. Gekoplast S.A. realizuje wpływy i wydatki związane z działalnością operacyjną w walutach obcych, praktycznie wyłącznie w euro. Spółka stosuje tzw.

naturalny hedging - zakup surowców za granicą jest równoważony przez sprzedaż do państw europejskich. Wysoki udziałowi sprzedaży do EU (50% ogólnej sprzedaży) oraz zbliżony wolumen wartości pozyskiwanych za euro surowców minimalizuje ryzyko niekorzystnego wpływu zmian kursowych. Jednak znaczące zmiany kursów, zwłaszcza następujące w krótkich okresach mogą sprawić, że wskazany powyżej mechanizm może okazać się mało skuteczny, w efekcie czego mogą powstać ujemne różnice kursowe mające wpływ na wynik finansowy Spółki.

- Ryzyko związane ze wzrostem cen energii. Aktualna sytuacja i zmiany na rynku energii elektrycznej nie stanowią zagrożenia dla Gekoplast S.A., jednakże w okresie długoterminowym realizacja europejskich czy światowych celów klimatycznych mogą mieć większe znaczenie dla poziomu cen energii elektrycznej obowiązujących w Polsce. Znaczący wzrost cen energii spowodowałby zauważalny wzrost kosztów działalności podstawowej, mający wpływ na wyniki finansowy Spółki. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko poprzez stały monitoring rynku energii, co pozwala uzyskać optymalną cenę zakupu energii elektrycznej.
- Ryzyko związane z realizacją prognoz przychodów i wyników finansowych publikowanych przez Spółkę. Spółka dołoży w swej działalności należytej staranności aby przedstawione prognozy wykonać. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, że w wyniku niespełnienia się przyjętych założeń prognozy nie zostaną wykonane. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez stałe monitorowanie rynku i klientów, a także uczestnictwo w targach specjalistycznych. W ten sposób pozyskuje nowych klientów w celu spłaszczenia wahań przychodów i wyników finansowych.
- Ryzyko awarii urządzeń produkcyjnych mogących zakłócić realizację zamówień. Zdarzenia takie mogłyby mieć wpływ na zmniejszenie przychodów, a w konsekwencji - na wyniki finansowe Spółki. Spółka stara się eliminować powyższe ryzyko poprzez realizację planów przeglądów maszyn i urządzeń oraz ich bieżącą konserwację i naprawę. W tym celu utrzymywany jest III zmianowy wykwalifikowany dozór techniczny oraz magazyn strategicznych części zamiennych.
- Ryzyko związane z systemami informatycznymi - konsekwencją ich usterek może być dezorganizacja procesów produkcyjnych oraz opóźnienia procesów sprzedażowych i księgowych, co może mieć wpływ na zmniejszenie przychodów, wzrost kosztów i - w rezultacie - także na wyniki finansowe Spółki. W celu zmniejszenia możliwości wystąpienia takiego ryzyka, spółka współpracuje z firmą zewnętrzną świadczącą usługi w zakresie nadzoru, konserwacji oraz serwisu infrastruktury teleinformatycznej i systemów informatycznych.
- Ryzyko związane z możliwością utraty pracowników lub nie pozyskaniem nowych. Zdarzenia takie mogą skutkować zakłóceniami w funkcjonowaniu przedsiębiorstwa Spółki i wzrostem kosztów jej działania. Emitent stara się zapobiegać temu ryzyku, oferując atrakcyjne warunki pracy, zapewniając rozwój poprzez udział w szkoleniach i kursach podnoszących kwalifikacje zawodowe. Dodatkowo spółka stara się utrzymywać wysoki procent pracowników zatrudnianych na podstawie stałych umów o pracę.
- Ryzyko związane z kadrą menedżerską, w tym ryzyko utraty doświadczonej kadry. Pracownicy o odpowiednim doświadczeniu i wiedzy mają kluczowe znaczenie dla funkcjonowania przedsiębiorstwa. Emitent stara się związać kluczowych pracowników spółki (kadrę menedżerską),

głównie poprzez stosowanie odpowiedniej polityki wynagrodzeń w tym programy motywacyjne i systemy premiowania.

- Ryzyko nieuprawnionego wykorzystania tajemnic przedsiębiorstwa - wejście w posiadanie przez nieuprawnione osoby informacji stanowiących tajemnice przedsiębiorstwa mogłoby skutkować zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży i mieć wpływ na wynik finansowy Spółki. Emitent zabezpiecza się przed możliwościami wystąpienia tego ryzyka poprzez stosowanie wszelkiego rodzaju umów i deklaracji o zachowaniu poufności zarówno w stosunku do firm jak i do pracowników mających dostęp do informacji poufnych.
- Ryzyko związane z zarządzaniem zapasami. Istotnym ryzykiem w tym zakresie może być w szczególności wzrost oczekiwań głównych odbiorców dotyczący poziomu zapasów bezpieczeństwa na podstawowe produkty Spółki, związane z nagłymi zmianami poziomu zapotrzebowania rynku na produkty największych klientów. Jego konsekwencją byłaby konieczność zaangażowania gotówki zakup materiałów, czego skutkiem byłby wzrost kosztów finansowych, który obciążyłby wyniki finansowe Spółki. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez negocjacje z klientami, w wyniku których wypracowywane są rozwiązania kompromisowe, minimalizujące ryzyka związane z zarządzaniem zapasami.
- Ryzyko niewypłacalności odbiorców. Nie można wykluczyć, że pomimo zachowania wszelkich środków ostrożności Spółka będzie miała do czynienia ze zmaterializowaniem się ryzyka kontrahenta i koniecznością poniesienia wynikających z niego kosztów, skutkujących pogorszeniem się wyników finansowych Gekoplast S.A..W celu eliminacji powyższego ryzyka Emitent realizuje sprzedaż z odroczonym terminem płatności tylko w stosunku do stałych odbiorców, sprzedaż dla nowo pozyskanych klientów odbywa się na zasadzie przedpłat. Spółka posiada także ubezpieczenie należności tj. kredyt kupiecki.
- Ryzyko sporów ze związkami zawodowymi. Spółka dokłada należytych starań w zakresie prowadzenia polityki personalnej i jest przygotowana do rozstrzygania ewentualnych sporów z pracownikami w sposób uwzględniający interesy obu stron. Nie ma jednak pewności, czy w przyszłości nie zajdą zdarzenia typowe dla działalności związków zawodowych w Polsce, a związane ze stawianiem żądań, których realizacja będzie miała negatywne konsekwencje dla działalności Spółki. Zarząd Spółki cyklicznie spotyka się z organizacjami związkowymi w celu wypracowania rozwiązań korzystnych dla obydwu stron i zminimalizowania ryzyka sporu ze związkami.
- Ryzyko niepełnej ochrony ubezpieczeniowej. Obszary ryzyk nieobjętych ochroną ubezpieczeniową będzie przez spółkę wnikliwie weryfikowany, w celu rozważenia ewentualnego rozszerzenia zakresu ubezpieczenia.
- Ryzyko związane z dominującym akcjonariuszem - TFI Capital Partners posiadającym (głównie poprzez Capital Partners Investments I FIZ) 75,08 % głosów na WZ Gekoplast S.A. Tak duży udział podmiotu dominującego w głosach na WZ powoduje, że ma on decydujący wpływ na obsadę Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.

5. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Gekoplast S.A. sporządza sprawozdania finansowe, zgodnie z zasadami rachunkowości, ustanowione znowelizowaną Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. Nr 121 z 1994r. oraz Dz. U. Nr 113 poz. 1186 z 2000r.) z późniejszymi zmianami i aktami wykonawczymi do znowelizowanej ustawy, w sposób zapewniający rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego, a także ujmuje w księgach i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zdarzenia, w tym operacje gospodarcze, zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz dane porównywalne od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. oraz na 31.12.2016 r.

6. Sytuacja finansowa.

1.1. Należności i zobowiązania.

Stan należności na koniec okresu obrotowego wykazuje wartość 18 098 tys. zł. Kwotę tę stanowią należności krótkoterminowe 17 918 tys. zł od pozostałych jednostek, w której 99,8% to należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy należności długoterminowe wynoszą 180 tys. zł.

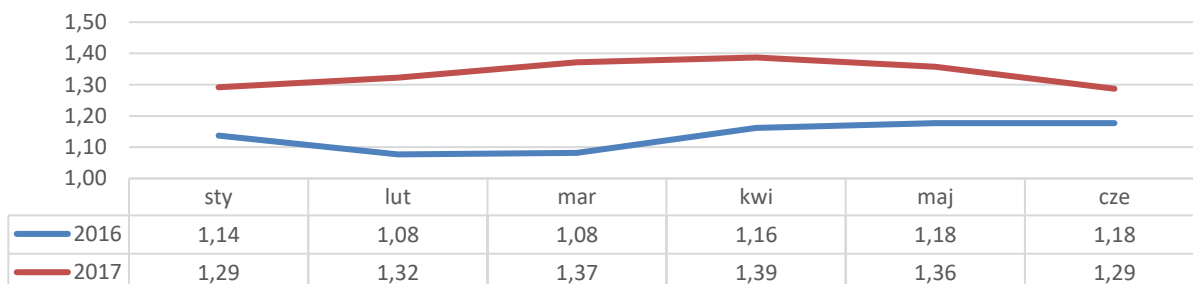
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na dzień 30.06.2017 roku ukształtowały się na poziomie 58 501 tys. zł, z czego zobowiązania długoterminowe stanowią kwotę 16 799 tys. zł i są to wyłącznie zobowiązania kredytowe Spółki, natomiast krótkoterminowe - kwotę 34 442 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe to w 50,6 % zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek stanowią 34,4% stanu zobowiązań krótkoterminowych.

1.2. Wyniki działalności.

Na wyniki pierwszego półrocza 2017 r. miały przede wszystkim wpływ rosnące ceny surowca do produkcji płyt oraz długie (około 7 tygodniowe) terminy realizacji zleceń, także spadający kurs EUR w zestawieniu ze sprzedażą Spółki, która w 54% odbywa się na rynki zagraniczne spowodował obniżenie rentowności zarówno w stosunku do planów jak i wobec poprzedniego roku. Należy jednak zwrócić uwagę, iż w drugim kwartale dzięki odwróceniu się trendu i spadkowi ceny polipropylenu wyniki Spółki uległy znaczącej poprawie.

cena PP [EUR]



Należy także zwrócić uwagę, iż poprawie ulegają wskaźniki związane z płynnością Spółki:

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	1H 2017	1H 2016	1H 2015
Płynność bieżąca	$\frac{\text{(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)}}{\text{(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)}}$	1,4-2,0	0,81	0,64	0,64
Płynność szybka	$\frac{\text{(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)}}{\text{(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)}}$	0,8-1,0	0,52	0,36	0,43
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	$\frac{\text{(Należności z tytułu dostaw i usług)}}{\text{(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)}}$	>1,0	1,03	0,92	0,62
Kapitał pracujący	$\frac{\text{Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne}}{\text{Suma bilansowa}}$	max	-9 268,5	-16 414,1	-17 405,1
Udział kapitału pracującego w aktywach	$\frac{\text{(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)}}{\text{Suma bilansowa}}$	max	-10,8%	-22,2%	-26,6%

W pierwszym półroczu 2017 r. nie wystąpiły zdarzenia, które zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości kwalifikowałyby się do zysków nadzwyczajnych lub strat nadzwyczajnych.

7. Informacja dodatkowa do Sprawozdania Zarządu.

7.1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok.

Prognozowane wartości oraz stopień realizacji prognozy po pierwszym półroczu br. przedstawia poniższa tabela:

tys. PLN	prognoza 2017	Wykonanie I H 2017	Stopień realizacji prognozy
Przychody netto ze sprzedaży	100 656	52 572	52,2%
EBITDA	14 471	6 198	42,8%
EBIT	9 292	3 922	42,2%
Wynik brutto	8 713	3 834	44,0%
Wynik netto	7 057	3 300	46,8%

Spółka podtrzymuje prognozę wyników finansowych na rok 2017. W ocenie Zarządu, konsekwentna realizacja strategii rozwoju Gekoplast S.A., oparta na optymalizacji kosztowej, zwiększaniu mocy produkcyjnych oraz zwiększeniu automatyzacji w zakresie przetwórstwa, będzie prowadzić do wzrostu wartości sprzedaży przy rosnącej rentowności.

7.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej (których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki).

W I półroczu 2017 Spółka nie była stroną żadnych wskazanych powyżej postępowań.

7.3. Akcje Emitenta posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania.

Akcjonariusz	liczba akcji i głosów na WZ	Zmiana ilości akcji od 14.06.2017r.	udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ
Piotr Górowski	232 564	+24 059	3,84%
Joanna Siempińska	204 054	+29 621	3,37%
Krzysztof Kaczmarczyk	235 147	+29 614	3,89%
Razem	671 765	+ 83 294	11,10%

Zwiększenie ilości akcji Emitenta w posiadaniu przez członków zarządu wynika z postanowień programu motywacyjnego ustanowionego przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 6/03/2015 z dnia 25.03.2015 r.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 26.05.2017 r. ustaliła listę uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A w części IV programu motywacyjnego w tym w/w osoby zarządzające.

Następstwem tego w dniu 14 czerwca 2017 roku posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych uprawnionych do objęcia Akcji Serii E złożyli oświadczenia o objęciu przysługujących im Akcji Serii E, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Gekoplast S.A. Także w dniu 14 czerwca 2017 r. dokonano wydania akcji serii E wszystkim osobom, które złożyły oświadczenia o objęciu akcji.

7.4. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi.

W omawianym okresie Emitent nie posiadał podmiotów powiązanych.

7.5. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu, pożyczki lub o udzieleniu gwarancji.

W minionym okresie emitent nie udzielił żadnych poręczeń kredytu, pożyczki ani gwarancji.

7.6. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta.

Nie dotyczy.

7.7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Brak zmian w strukturze jednostki gospodarczej w okresie sprawozdawczym.

7.8. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji.

Informacje zostały szczegółowo przedstawione w punktach 2 – 5.

7.9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynniki zostały szczegółowo przedstawione w punktach 2 – 5.

7.10. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w trakcie I półrocza 2017 r. oraz po dacie bilansu.

Do istotnych zdarzeń mających miejsce w pierwszym półroczu 2017 należy zaliczyć:

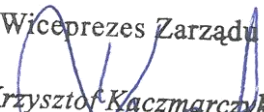
- W dniu 13 marca 2017 r. Gekoplast S.A. zawarł umowę dostawy z firmą Braskem Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie n. Menem., która jest producentem surowca stosowanego w procesach produkcyjnych emitenta.


W okresie roku 2017 r. Spółka planuje dokonać zakupów o wartości o prawie 29 mln PLN. Dostawy tworzywa w ramach umowy ramowej realizowane będą na podstawie miesięcznych zamówień. Warunki umów nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych dla tego typu umów.

Umowa zawarta jest w walucie sprzedaży i płatności w EUR.

- W dniu 19 kwietnia 2017 r. Zarząd Gekoplast S.A. przekazał informację o podjęciu decyzji w sprawie rozpoczęcia przeglądu opcji strategicznych we wszystkich obszarach działalności biznesowej Emitenta. Następstwem tego była publikacja raportu bieżącego dotyczącego złożenia niewiążącej oferty nabycia 100% akcji Gekoplast S.A., po cenie 16,55 zł za akcję, przez K-Holding S.p.A. z siedzibą w Sacile (Włochy), sprawującą kontrolę nad Karton S.p.A., który jest największym europejskim producentem, działającym na rynku, na którym funkcjonuje Gekoplast S.A. Powyższa oferta została zaakceptowana przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A., działające w imieniu Capital Partners Investment I FIZ oraz CP FIZ posiadających łącznie 4.541.731 akcji Spółki, stanowiących 75,08% w kapitale zakładowym.
- W dniu 20 czerwca 2017 r. została zawarta pomiędzy Emitentem a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z limitem do wysokości 12 000 000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki z 12 miesięcznym okresem kredytowania. Kredyt ten zastąpił aktualnie obowiązującą umowę kredytową o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 000 000,00 PLN. Po zawarciu powyższej transakcji łączna kwota dostępnego finansowania udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. wyniesie 15 407 307,34 PLN.
- W dniu 30.06.2017 r. doprowadzono do zawarcia pomiędzy Spółką a mFaktoring S.A. z siedzibą w Warszawie, umowy faktoringu z limitem finansowania w wysokości do 1.000.000,00 EUR z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki z 12 miesięcznym okresem obowiązywania. Po zawarciu powyższej transakcji łączna kwota dostępnego finansowania udzielonego przez Grupę MBank wyniesie 19 880 867 PLN (wg kursu średniego NBP z dnia 26 czerwca 2017r.).

Po dacie bilansu nie nastąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki.

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kaczmarczyk

Wiceprezes Zarządu

Joanna Siempińska

Prezes Zarządu

Piotr Górnowski