

**Raport z badania sprawozdania  
finansowego  
GEKOPLAST S.A  
za okres 01.01.2014 - 31.12.2014**

## SPIS TREŚCI

<b><u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u></b>	<b><u>3</u></b>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI .....	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
<b><u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</u></b>	<b><u>7</u></b>
II.1. BILANS.....	7
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY .....	8
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	10
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI .....	11
<b><u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u></b>	<b><u>11</u></b>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	11
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	11
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	14
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	14
<b><u>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</u></b>	<b><u>15</u></b>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	15
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....	15

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	GEKOPLAST S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Krasickiego 13
Miejscowość:	Krupski Młyn
Kod pocztowy:	42-693
Poczta:	Krupski Młyn
Telefon:	+48 (32) 888 56 01
Faks:	+48 (32) 888 56 02
Poczta elektroniczna:	gekoplast@gekoplast.pl
Adres www:	www.gekoplast.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	26.05.2010
Numer wpisu do rejestru:	0000357223
Regon:	241605699
NIP:	6452506445
Przedmiot działalności wg EKD	22.21.Z
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	5 660 000,00 zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	19 997 601,95 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 22.21.Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. 22.21.Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Capital Partners Investment I FIZ – 84,29% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.3.2. Pozostali akcjonariusze – 15,71% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

I.1.4.1. W dniu 02.12.2014r. 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.

I.1.4.2. Jednocześnie Zarząd Spółki w dniu 16.12.2014r. podjął uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki w drodze umorzenia 354.715 szt. akcji własnych serii B2.

I.1.4.3. Do zakończenia roku obrotowego tj. do dnia 31.12.2014r. Spółka nie otrzymała postanowienia z Sądu o rejestracji powyższych zmian. W dniu 26 lutego 2015r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmianę Statutu Emitenta polegającą na obniżeniu kapitału zakładowego w drodze umorzenia posiadanych przez Emitenta 354.715 akcji własnych.

I.1.4.4. W dniu 26 lutego 2015r. odbył się debiut Spółki na rynku NewConnect.

I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.5.1. Piotr Górowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny;

I.1.5.2. Joanna Siempińska – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju;

I.1.5.3. Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Handlu;

I.1.6. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

## **I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI**

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Monika Zabzdyr, biegły rewident nr 11662, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

*I.2.1.1. W dniu 31 grudnia 2013 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował połączenie Spółki Gekoplast S.A. oraz Geko-Kart Sp. z o.o., stanowiącej w dniu połączenia jednostkę zależną od Spółki, gdzie Gekoplast S.A. stanowiła Spółkę przejmującą zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Ponieważ w wyniku połączenia nie doszło do przejęcia kontroli, połączenie rozliczono, zgodnie z art. 44a ust. 2 ustawy o rachunkowości metodą łączenia udziałów za okres od przejęcia kontroli do daty połączenia. Jednocześnie ujęto w księgach rachunkowych ujemną wartość firmy ustaloną z zastosowaniem metody nabycia na dzień przejęcia kontroli przez Gekoplast S.A. nad Geko-Kart Sp. z o.o., które nastąpiło w roku 2010. Dane porównywalne za rok 2012 przekształcono zgodnie z wymogami art. 44c ust. ustawy o rachunkowości, przy czym przychody, koszty i przepływy pieniężne spółki przejmowanej uwzględniono za okres od przejęcia kontroli do dnia bilansowego.*

*I.2.1.2. W związku ze stwierdzonymi błędami w latach ubiegłych oraz zmianą polityki rachunkowości, przekształcono dane porównawcze z zastosowaniem pełnego podejścia retrospektywnego, tj. w taki sposób, jak gdyby zasady te były stosowane od zawsze. Szczegóły przekształcenia danych porównawczych Spółka szczegółowo opisała w załączniku nr 2 do sprawozdania finansowego.*

*I.2.1.3. Spółka ujawniła zobowiązanie warunkowe wynikające z otrzymanej drogą elektroniczną informacji o złożeniu do Sądu w Mediolanie roszczenia wobec Geko-Kart Sp. z o.o. Roszczenie opiewa na kwotę znaczącą. Zdaniem Zarządu Spółki roszczenia powoda są całkowicie pozbawione racjonalnych argumentów. Sprawę tą Zarząd szczegółowo opisał w sprawozdaniu z działalności Jednostki oraz w nocie nr 31 Informacji dodatkowej.*

I.2.2. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5/2014 z dnia 12 czerwca 2014 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 6/2014 z dnia 12 czerwca 2014 roku, przeznaczając zysk za rok 2013 w całości na kapitał zapasowy.

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 02 lipca 2014 roku.

### **I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02- 521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Monika Zabzdyr nr ewidencyjny 11662.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/09/2014 z dnia 22 września 2014 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 032/K/2014/SK zawartej w dniu 5 listopada 2014 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 2 grudnia 2014 roku do 10 marca 2015 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 2 grudnia do 5 grudnia 2014 roku. Badanie właściwe przeprowadzono od 9 do 13 lutego 2015 roku oraz 9 marca 2015 roku w siedzibie Spółki.

### **I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA**

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

### **I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA**

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.1. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami.

I.5.2. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.3. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.4. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2014 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.5. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.6. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.7. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

## **I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę **59 534 000,14** złotych,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazującego zysk netto w kwocie **4 132 176,14** złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **3 999 096,02** złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **495 886,39** złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### II.1. BILANS

Aktywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>45 792,3</b>	<b>76,9%</b>	<b>42 208,4</b>	<b>79,2%</b>	<b>8,5%</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	44 857,2	75,3%	41 261,7	77,4%	8,7%
2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	935,1	1,6%	946,7	1,8%	-1,2%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>13 741,7</b>	<b>23,1%</b>	<b>11 094,4</b>	<b>20,8%</b>	<b>23,9%</b>
1. Zapasy	4 390,1	7,4%	4 773,6	9,0%	-8,0%
2. Należności krótkoterminowe	9 095,0	15,3%	5 559,4	10,4%	63,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	232,4	0,4%	728,3	1,4%	-68,1%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24,2	0,0%	33,1	0,1%	-26,9%
<b>Aktywa razem :</b>	<b>59 534,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>53 302,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,7%</b>

Pasywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>19 997,6</b>	<b>33,6%</b>	<b>15 998,5</b>	<b>30,0%</b>	<b>25,0%</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 660,0	9,5%	5 660,0	10,6%	0,0%
2. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-1 033,3	-1,7%	-1 033,3	-1,9%	0,0%
3. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 693,2	18,0%	12 495,9	23,4%	-14,4%
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	678,6	1,1%	0,0	0,0%	0,0%
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-133,1	-0,2%	-4 357,2	-8,2%	-96,9%
6. Zysk (strata) netto	4 132,2	6,9%	3 233,2	6,1%	27,8%
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>39 536,4</b>	<b>66,4%</b>	<b>37 304,3</b>	<b>70,0%</b>	<b>6,0%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	3 442,3	5,8%	3 789,0	7,1%	-9,2%
2. Zobowiązania długoterminowe	5 642,0	9,5%	6 540,3	12,3%	-13,7%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	22 772,6	38,3%	18 771,2	35,2%	21,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 679,5	12,9%	8 203,8	15,4%	-6,4%
<b>Pasywa razem :</b>	<b>59 534,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>53 302,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,7%</b>

## II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	76 364,7	100,0%	75 808,6	100,0%	0,7%
2. Koszty działalności operacyjnej	72 050,8	94,4%	71 355,1	94,1%	1,0%
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>4 313,9</b>	<b>5,6%</b>	<b>4 453,4</b>	<b>5,9%</b>	<b>-3,1%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 855,5	2,4%	1 511,1	2,0%	22,8%
5. Pozostałe koszty operacyjne	488,1	0,6%	1 510,7	2,0%	-67,7%
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 681,3</b>	<b>7,4%</b>	<b>4 453,8</b>	<b>5,9%</b>	<b>27,6%</b>
7. Przychody finansowe	46,4	0,1%	111,9	0,1%	-58,5%
8. Koszty finansowe	811,8	1,1%	1 041,2	1,4%	-22,0%
- w tym odsetki	680,5	0,9%	1 034,6	1,4%	-34,2%
<b>9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>4 915,9</b>	<b>6,4%</b>	<b>3 524,6</b>	<b>4,6%</b>	<b>39,5%</b>
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
<b>11. Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 915,9</b>	<b>6,4%</b>	<b>3 524,6</b>	<b>4,6%</b>	<b>39,5%</b>
12. Podatek dochodowy	783,7	1,0%	291,4	0,4%	168,9%
<b>13. Zysk / Strata netto</b>	<b>4 132,2</b>	<b>5,4%</b>	<b>3 233,2</b>	<b>4,3%</b>	<b>27,8%</b>

## II.3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	4 132,2	100,0%	3 233,2	100,0%	27,8%
2. Korekty razem	1 214,5	29,4%	1 172,8	36,3%	3,6%
<b>3. Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>5 346,7</b>	<b>129,4%</b>	<b>4 405,9</b>	<b>136,3%</b>	<b>21,4%</b>
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	1 190,1	28,8%	311,6	9,6%	281,9%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-6 169,2	-149,3%	-6 797,9	-210,3%	-9,2%
<b>6. Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 979,1</b>	<b>-120,5%</b>	<b>-6 486,3</b>	<b>-200,6%</b>	<b>-23,2%</b>
7. Wpływy z działalności finansowej	3 867,9	93,6%	13 767,6	425,8%	-71,9%
8. Wydatki na działalność finansowej	-4 731,3	-114,5%	-12 133,4	-375,3%	-61,0%
<b>9. Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>-863,4</b>	<b>-20,9%</b>	<b>1 634,2</b>	<b>50,5%</b>	<b>-152,8%</b>
<b>10. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-495,9</b>	<b>-12,0%</b>	<b>-446,1</b>	<b>-13,8%</b>	<b>11,2%</b>



## II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

### II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	5,6%	5,9%	6,0%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	6,4%	4,6%	4,3%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	5,4%	4,3%	4,0%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	7,3%	6,1%	5,6%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	25,9%	25,3%	25,3%

### II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Płynność bieżąca	$(\text{Zapasy} + \text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	1,4-2,0	0,59	0,59	0,77
Płynność szybka	$(\text{Należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	0,8-1,0	0,40	0,33	0,36
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	$(\text{Należności z tytułu dostaw i usług}) / (\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług})$	>1,0	0,67	0,53	0,37
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	-17 008,4	-15 880,6	-13 648,0
Udział kapitału pracującego w aktywach	$(\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}) / \text{Suma bilansowa}$	max	-28,6%	-29,8%	-26,0%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	$(\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Przychody ze sprzedaży} + \text{podatek od towarów i usług należny})$	-	29,0	21,7	28,5
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	$(\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Koszty działalności operacyjnej} - \text{Amortyzacja} - \text{Koszty pracy} - \text{Podatki i opłaty} + \text{Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach})$	-	56,5	61,6	72,8

### II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,4	1,4	1,4
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	1,8	2,0	2,1
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	11,0	10,1	8,9
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Wartość sprzedanych produktów	min	5,2	9,3	7,9
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Wartość sprzedanych produktów	min	5,6	12,6	16,6
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	1,3	2,2	2,3
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	366,7	331,8	287,6

### II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	33,6%	30,0%	24,3%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	50,6%	42,9%	32,1%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	65,6%	63,9%	65,4%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	50,5%	50,6%	45,5%

## II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Spółka prezentuje podobną strukturę pozycji bilansowych we wszystkich analizowanych okresach oraz wyższy wynik finansowy w 2014 roku w porównaniu do 2013 roku.

II.5.2. Dzięki lepszym wynikom finansowym w 2014 roku wskaźniki rentowności przyjęły nieznacznie wyższe wartości.

II.5.3. Znaczącemu wzrostowi krótkoterminowych należności na koniec 2014 roku towarzyszył również choć wolniejszy wzrost zobowiązań krótkoterminowych, co w rezultacie wpłynęło na osiągnięcie na koniec 2014 podobnych wskaźników płynności finansowej Jednostki.

II.5.4. W każdym z analizowanych okresów Spółka zachowała zalecane wskaźniki finansowania działalności. Sytuacja ta wskazuje na stabilność źródeł finansowania działalności.

## **II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI**

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

## **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI**

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły,

III.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.1.3. W punkcie nr 1 sprawozdania finansowego Spółka poinformowała o korekcie rozliczenia bilansowego amortyzacji otrzymanych dotacji na zakup środków trwałych i ujęciu jej w wynik lat ubiegłych w kwocie 133 080,12 zł. Z uwagi na poziom istotności korekta nie została zaprezentowana retrospektywnie, tzn. tak, jak gdyby prawidłowe księgowanie było stosowane od zawsze.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2014 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Symfonia Sage w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

### **III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu

określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

### **III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych). Stawki amortyzacyjne zostały zweryfikowane w roku 2014. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka wykonała analizę przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości dla nieruchomości położonych w Tarnowskich Górach (załącznik nr 1 do sprawozdania finansowego). Ponadto Spółka posiada wyceny nieruchomości sporządzone w 2011 roku, zaktualizowane w marcu 2014, z których nie wynikał spadek wartości opisanej nieruchomości. Zarząd oświadczył, że nie zamierza sprzedać nieruchomości poniżej ich wartości księgowej.

III.3.3. Zapasy.

III.3.3.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień 29 listopada 2014 roku. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.3.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.3.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

III.3.3.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.4. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.4.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 30 listopada 2014 roku. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.4.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 64,27% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy

otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

III.3.4.3. Na dzień 10 lutego 2015 roku otrzymano spłaty 68,31% salda należności krajowych oraz 55,15% spłaty należności zagranicznych wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.4.4. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.4.5. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

### III.3.5. Środki pieniężne.

III.3.5.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

### III.3.6. Kapitał własny.

III.3.6.1. Wynik finansowy za rok 2013 przeznaczono, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników, na kapitał zapasowy. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

### III.3.7. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.7.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych. Różnica wynika z zastosowania wyższych stawek amortyzacyjnych dla celów bilansowych niż podatkowych oraz z szybszego rozliczania w koszty podatkowe względem kosztów rachunkowych środków trwałych w leasingu. Ponadto rezerwę utworzono z tytułu przejściowych różnic dotyczących dodatnich różnic kursowych i odsetek naliczonych a nie otrzymanych.

### III.3.8. Zobowiązania finansowe.

III.3.8.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2014 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.8.2. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

### III.3.9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.9.1. III.3.10.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 92,05 % naszej próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.9.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.9.3. Na dzień 10 luty 2015 roku otrzymano spłaty 71,41% salda zobowiązań krajowych oraz 44,52% spłaty zobowiązań zagranicznych wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.9.4. W sprawozdaniu z działalności Jednostki w punkcie 5.5 oraz w notce 4.31 Informacji dodatkowej Zarząd Spółki ujawnił zobowiązanie warunkowe wynikające z roszczenia wobec Geko-Kart Sp. z o.o (z którą Gekoplast S.A. połączyła się w 2013 roku). Spór rozstrzygany jest przez Sąd w Mediolanie (Włochy). Wartość przedmiotu sporu opiewa na kwotę 2 680 tys. zł., co stanowi 4,5% sumy bilansowej Spółki na dzień bilansowy. Zdaniem Zarządu Spółki oraz prawników reprezentujących Spółkę roszczenia powoda są bezpodstawne, a ryzyko przegrania sporu jest niskie (do 35%). Rozstrzygnięcie sporu zależy od zdarzeń przyszłych, które obarczone są niepewnością.

#### III.3.10. Przychody i koszty.

III.3.10.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

### III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

### III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości.

#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### **IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA**

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

##### **IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW**

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

IV.2.2. W trakcie naszych prac korzystaliśmy z wyników prac specjalistów zatrudnionych przez Spółkę w zakresie weryfikacji przeprowadzonego testu na utratę wartości nieruchomości położonych w Tarnowskich Górach.

Monika Zabzdyr



Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 11662

Aleksandra Motławska



Członek Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Sp. k.  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697

Warszawa, dnia 10 marca 2015 roku

Raport zawiera 15 stron.