



Raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
PATENTUS Spółka Akcyjna
z siedzibą w Pszczynie, ul. Górnośląska 11
za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Katowice, marzec 2015 roku

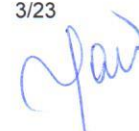
SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA 2014 ROK.....	9
C. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ	11
I. Bilans porównawczy.....	11
1. Aktywa	11
2. Pasywa	12
II. Rachunek zysków i strat	13
III. Analiza wskaźnikowa	14
1. Wskaźniki rentowności.....	14
2. Wskaźniki płynności finansowej.....	14
3. Wskaźniki rotacji	15
4. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu	15
5. Wskaźniki przepływów finansowych	16
6. Wskaźniki rynku kapitałowego	16
IV. Zdolność Jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym.....	17
D. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	17
I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.....	17
1. Księgowość Spółki	17
2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów	19
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach jednostkowego sprawozdania finansowego.....	19
1. Bilans	19
2. Rachunek zysków i strat	20
3. Rachunek przepływów pieniężnych.....	20
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	21
5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	21
6. Informacja dodatkowa.....	21
7. Pozostałe zagadnienia.....	21
E. PODSUMOWANIE	23

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

Przedsiębiorstwo PATENTUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Pszczynie, ul. Górnośląska 11 (zwane dalej: „Spółka”, „Jednostka”) działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 maja 1997 r. repertorium A nr 7751/97 oraz aneksów. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce w dniu 23 maja 2012 r. repertorium A nr 6173/2012. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

1. PATENTUS S.A. posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000092392 potwierdzony odpisem z dnia 18 marca 2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 638-14-35-33 nadany w dniu 10 września 1997 r. przez Urząd Skarbowy w Pszczynie. Potwierdzenie zarejestrowania Spółki jako podatnika VAT UE nastąpiło w dniu 20 kwietnia 2004 r., kiedy to Spółka otrzymała numer NIP UE: PL 638-14-35-33,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 273585931 potwierdzony zaświadczeniem wydanym w dniu 7 maja 2008 roku przez Urząd Statystyczny w Katowicach.
2. Statut Spółki oraz KRS określają przedmiot działalności w 65 pozycjach klasyfikacyjnych. PATENTUS S.A. prowadzi działalność w zakresie:
 - remontów maszyn i urządzeń górniczych;
 - produkcji specjalistycznych urządzeń dla górnictwa własnej konstrukcji lub wytwarzanych na zamówienie klienta,
 - wykonawstwa konstrukcji,
 - handlu wyrobami hutniczymi i stalą,
 - handlu hurtowego materiałami biurowymi i sprzętem komputerowym, chemią gospodarczą, opakowaniami jednorazowymi,
 - handlu sprzętem spawalniczym i odzieżą ochronną, akcesoriami i sprzętem BHP,
 - obróbki skrawaniem,
 - usług cyfrową wypalarką numeryczną,
 - spawania na zrobotyzowanym stanowisku spawalniczym.PATENTUS S.A. prowadzi przeważającą działalność sklasyfikowaną według Polskiej Klasyfikacji Działalności jako: 28 92 Z produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa. W 2014 roku Spółka nie prowadziła działalności wykraczającej poza zakres określony w statucie i zarejestrowany w KRS.
3. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania kapitałowe z innymi jednostkami:



- PATENTUS Strefa S.A. z siedzibą w Stalowej Woli przy ul. Kwiatkowskiego 1 – badana Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym wynoszącym 7 050 tys. zł. Podwyższenie opłaconego w 2012 roku kapitału zakładowego w kwocie 5 050 tys. zł zostało zarejestrowane w KRS w styczniu 2013 roku.
- Zakład Konstrukcji Spawanych MONTEX Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach przy ulicy Wojska Polskiego 68C – badana Spółka posiada 82,8% udziałów o łącznej wartości 3 740 tys. zł w kapitale zakładowym ZKS MONTEX Sp. z o.o. wynoszącym 4 518 tys. zł.

PATENTUS S.A. ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

4. Organy PATENTUS S.A. przedstawiają się następująco:

a) Walne Zgromadzenie,

b) Rada Nadzorcza o 5-letniej kadencji określonej w statucie Spółki, pracowała w składzie:

Maciej MARKIEL	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Urszula GOTZ	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Joanna DUDA-SZYMCZAK	Sekretarz Rady Nadzorczej
Mateusz DUDA	Członek Rady Nadzorczej
Anna GOTZ	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Duda	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 23 maja 2012 roku uchwałami nr 18, 19, 20, 21 oraz 22 powołano powyższy skład Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. W powyższym składzie Rada Nadzorcza funkcjonowała do dnia zakończenia badania.

W dniu 19 lutego 2014 roku Walne Zgromadzenie wybrało nowego członka Rady Nadzorczej, którym został Łukasz Duda w miejsce Mateusza Dudy, który dnia 10 stycznia 2014 roku zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej.

c) trzyosobowy Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą:

Duda Józef	Prezes Zarządu
Gotz Henryk	Wiceprezes Zarządu
Duda Stanisław	Wiceprezes Zarządu

Wspólna kadencja Zarządu trwa pięć lat. Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 23 maja 2012 roku powołano Pana Józefa Dudę do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu kolejnej kadencji; uchwałą nr 3 powołano Pana Henryka Gotz do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu; uchwałą nr 4 powołano Pana Stanisława Dudę do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. W dniu 11 grudnia 2014 roku Pan Henryk Gotz złożył pisemną rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu z dniem 31.12.2014 roku.

5. Głównym księgowym PATENTUS S.A. jest Pani Krystyna Ligas.

6. Zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru kapitał akcyjny wynosi 11.800 tys. zł i dzieli się na 29 500 tys. równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,40 zł.

W dniu 11 sierpnia 2008 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PATENTUS S.A. podjęto m.in. uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie wyższej niż 11.800.000 zł, to jest o kwotę nie wyższą niż 1.200.000 zł w drodze oferty publicznej nowej emisji nie więcej niż 3.000.000 akcji serii F z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Każda akcja serii F ma wartość 0,40 PLN (40 groszy). W tym samym dniu podjęto również uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii D, E i F oraz praw poboru akcji serii F do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie i ich dematerializację.

Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 18 września 2009 roku zatwierdziła Prospekt emisyjny Spółki. W dniu 29 października 2009 roku w KRS została zarejestrowana nowa emisja akcji serii F, które zostały zaoferowane w publicznej emisji. Po rejestracji kapitał akcyjny Spółki wynosi 11.800.000 zł i dzieli się na 29.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.

W dniu 3 listopada 2009 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D, E oraz F Spółki PATENTUS S.A. Zgodnie z Uchwałą Nr 632/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 4 listopada 2009 roku wprowadzono z dniem 9 listopada 2009 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje zwykłe na okaziciela serii D, E oraz F. Akcje są notowane w systemie ciągłym pod nazwą skróconą „PATENUS” i oznaczeniem „PAT”. Akcje posiadają kod ISIN PLPTNTS00019.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wysokości kapitału akcyjnego (zakładowego) oraz emisji akcji na dzień bilansowy.

Stan na dzień 31.12.2014							
Seria	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna w PLN	Data rejestracji w KRS	Prawo do dywidendy	Sposób pokrycia	Rodzaj akcji	Liczba głosów
A	5 000 000	2 000 000	03.06.1997	brak szczegółowych postanowień	gotówka	imienne, uprzywilejowane; 2 głosy na WZ	10 000 000
B	7 500 000	3 000 000	09.06.2004	począwszy od 01.01.2005	gotówka	imienne, uprzywilejowane; 2 głosy na WZ	15 000 000
C	5 625 000	2 250 000	14.11.2007	począwszy od wypłat z zysku za rok 2007	rozliczenie wierzytelności	imienne, uprzywilejowane; 2 głosy na WZ	11 250 000
D	5 250 000	2 100 000	14.11.2007	począwszy od wypłat z zysku za rok 2007	rozliczenie wierzytelności	zwykłe, na okaziciela	5 250 000
E	3 125 000	1 250 000	25.03.2008	począwszy od wypłat z zysku za rok 2007	gotówka	zwykłe, na okaziciela	3 125 000
F	3 000 000	1 200 000	29.10.2009	począwszy od wypłat z zysku za rok 2008	gotówka	zwykłe, na okaziciela	3 000 000
RAZEM	29 500 000	11 800 000					47 625 000

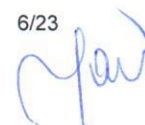
Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku według oświadczenia Zarządu przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Na dzień 31.12.2014			
	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Gotz Urszula	4 829 150	16,37%	8 183 300	17,18%
Gotz Henryk	2 962 500	10,04%	5 650 000	11,86%
Duda Małgorzata (z domu Wiktor)	3 619 300	12,27%	6 306 800	13,24%
Duda Józef	4 325 175	14,66%	7 679 350	16,13%
Duda Małgorzata (z domu Wąs)	7 804 675	26,46%	13 846 350	29,07%
Pozostałe osoby fizyczne i prawne posiadające łącznie	5 959 200	20,20%	5 959 200	12,52%
Razem	29 500 000	100,00%	47 625 000	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego:

- wykazana została w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców,
- przedstawiona została zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Kodeksu spółek handlowych,
- jest w całości wniesiona,
- odpowiada wysokości określonej przepisami Kodeksu spółek handlowych.

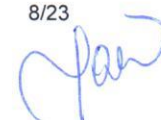
- Średnie zatrudnienie w Spółce w badanym roku obrotowym wynosiło 114 osób, w roku poprzednim – 109 osób.
- Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 14 listopada 2013 roku do przeprowadzenia badania i oceny jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 r., a także przeprowadzenia przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku – wybrany został podmiot audytorski „BUFIKS” Biuro Usług Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. Grupa FINANS-SERVIS z siedzibą w Katowicach, ul. Sokolska 3 wpisany pod numerem 660 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzona przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Z ramienia audytora badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Ilona Jaroszek (nr ewidencyjny 10470).
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 003/14/15/BSF zawartą w dniu 06.06.2014 roku przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 23 styczeń 2015 roku do 20 marca 2015 roku z przerwami.



10. Przeprowadzone badanie miało charakter obowiązkowy w rozumieniu przepisów prawa.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Ilona Jaroszek (nr ewidencyjny 10470) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
12. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało zbadane przez podmiot audytorski „BUFIKS” Biuro Usług Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. Grupa FINANS-SERVIS z siedzibą w Katowicach, ul. Sokolska 3, uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 660 i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.
13. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zatwierdzone zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości w dniu 22 maja 2014 roku Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Uchwałą nr 7 Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2013 w wysokości 6 589 tys. zł na kapitał zapasowy.
14. Zatwierdzone jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało złożone w dniu 26 maja 2014 r. w Sądzie Rejonowym w Katowicach. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało złożone w Drugim Śląskim Urzędzie Skarbowym w Bielski Białej w dniu 23.05.2014 r. , przez co spełniony został obowiązek wynikający z art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
15. Przedłożone do badania jednostkowe sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, składa się z:
- a) bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r., z sumą aktywów i pasywów 148 861 tys. zł
 - b) rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazującego zysk netto w wysokości 1 556 tys. zł
 - c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazującego całkowity dochód ogółem w wysokości 2 124 tys. zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 2 124 tys. zł
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 883 tys. zł
 - f) informacji dodatkowej zawierającej opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.



16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości PATENTUS S.A. udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
17. Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania zaś Zarząd Spółki stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania – pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.
18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną Jednostkę.
19. Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją jednostkowego sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Jednostce. Badanie obejmowało również ocenę prawidłowości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.
20. 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 publicznoprawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.



Także zmienność interpretacji i orzecznictwa w zakresie prawa podatkowego może wpłynąć na odmienne ustalenia w zakresie prawa podatkowego.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA 2014 ROK

W dniu 20 marca 2015 roku została wydana opinia do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok następującej treści:

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu "PATENTUS" S.A. z siedzibą w Pszczynie.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego PATENTUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Pszczynie ul. Górnośląska 11, na które składają się:

- | | |
|--|------------------------|
| 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 148 861 tys. zł |
| 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości | 1 556 tys. zł |
| 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazującego całkowity dochód ogółem w wysokości | 2 124 tys. zł |
| 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę | 2 124 tys. zł |
| 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę | 883 tys. zł |
| 6) informacja dodatkowa zawierająca opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające. | |

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Patentus S.A..

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy PATENTUS S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- 2) ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649),
- 3) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

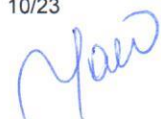
Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez PATENTUS S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej PATENTUS S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu PATENTUS S.A..

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych



przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014, poz.133).

C. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik finansowy Spółki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające zostały przedstawione w tabelach poniżej:

I. Bilans porównawczy

1. Aktywa

Prezentowane dane podane są w tys. zł.

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
									%		%
			udziału		udziału		udziału	2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
I.	Aktywa trwałe	106 009	71,2	100 107	66,0	70 206	54,9	5 902	105,9	35 803	151,0
1.	Wartości niematerialne i prawne	4 294	2,9	3 186	2,0	1 472	1,2	1 108	134,8	2 822	291,7
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	85 804	57,6	73 544	48,5	51 127	39,9	12 260	116,7	34 677	167,8
3.	Nieruchomości inwestycyjne	1 291	0,9	1 291	0,9	1 291	1,0		100,0		100,0
4.	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	10 790	7,2	10 790	7,1	8 920	7,0		100,0	1 870	121,0
5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego										
6.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	3 830	2,6	10 755	7,1	4 765	3,7	(6 925)	35,6	(935)	80,4
7.	Należności długoterminowe z tyt. umów leasingu			541	0,4	2 631	2,1	(541)		(2 631)	
II.	Aktywa obrotowe	42 852	28,8	51 619	34,0	57 745	45,1	(8 767)	83,0	(14 893)	74,2
1.	Zapasy	20 946	14,1	24 630	16,2	19 729	15,4	(3 684)	85,0	1 217	106,2
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 002	13,4	23 038	15,2	32 532	25,4	(3 036)	86,8	(12 530)	61,5
3.	Należności krótkoterminowe z tyt. umów leasingu	456	0,3	2 305	1,5	3 781	3,0	(1 849)	19,8	(3 325)	12,1
4.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na koniec okresu	685	0,5					685		685	
5.	Środki pieniężne	763	0,5	1 646	1,1	1 703	1,3	(883)	46,4	(940)	44,8
	Aktywa razem	148 861	100,0	151 726	100,0	127 951	100,0	(2 865)	98,1	20 910	116,3

W ciągu badanego roku nastąpił spadek sumy bilansowej o 2 865 tys. zł (o 1,9 %). Główną przyczyną wzrostu majątku trwałego było zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych oraz udziałów i wartości niematerialnych i prawnych. Aktywa trwałe stanowią 71,2% całego majątku Spółki. W badanym roku obserwujemy wzrost wartości niematerialnych i prawnych o 1 108 tys. zł oraz wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 12 260 tys. zł. W 2014 roku Jednostka dokonała przeszacowania wartości

rzeczowych środków trwałych do wartości rynkowych. Skutkiem tego przeszacowania jest wzrost wartości gruntów o kwotę 701 tys. zł.

Udział aktywów obrotowych wyniósł 28,8%, a jego największą część stanowią zapasy i należności krótkoterminowe. W tej grupie majątku odnotowano spadek o 8 767 tys. zł (o 17,0%) w stosunku do wartości aktywów obrotowych z roku 2013. W 2014 roku zapasy spadły o 3 684 tys. zł (o 15,0%), natomiast należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności spadły o 3 036 tys. zł (o 13,2%). Jednostka w myśl zasady ostrożności na wszystkie należności nieściągalne utworzyła odpis aktualizujący. W badanym okresie obserwujemy spadek stanu środków pieniężnych o 883 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

2. Pasywa

Prezentowane dane podane są w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	%			
										2014/2013	2014/2012
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
I.	Kapitał (fundusz) własny	96 833	65,0	94 709	62,4	87 319	68,2	2 124	102,2	9 514	110,9
1.	Kapitał akcyjny (zakładowy)	11 800	7,9	11 800	7,8	11 800	9,2		100,0		100,0
2.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nominalnej	6 448	4,3	6 448	4,2	6 448	5,0		100,0		100,0
3.	Kapitał z aktualizacji środków trwałych	7 752	5,2	7 184	4,7	6 383	5,0	568	107,9	1 369	121,4
4.	Zyski zatrzymane	70 833	47,6	69 277	45,7	62 688	49,0	1 556	102,2	8 145	113,0
II.	Zobowiązania długoterminowe razem	29 649	20,0	26 089	17,2	12 901	10,1	3 560	113,6	16 748	229,8
1.	Kredyty i pożyczki	9 964	6,7	13 113	8,6	5 767	4,5	(3 149)	76,0	4 197	172,8
2.	Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe										
3.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe	13 179	8,9	7 299	4,8	1 595	1,2	5 880	180,6	11 584	826,3
4.	Rezerwy - zobowiązania długoterminowe	117	0,1	99	0,1	94	0,1	18	118,2	23	124,5
5.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 389	4,3	5 578	3,7	5 445	4,3	811	114,5	944	117,3
III.	Zobowiązania krótkoterminowe razem	22 379	15,0	30 928	20,4	27 731	21,7	(8 549)	72,4	(5 352)	80,7
1.	Kredyty i pożyczki	13 693	9,2	16 693	11,0	7 839	6,1	(3 000)	82,0	5 854	174,7
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3 523	2,4	9 968	6,6	15 710	12,4	(6 445)	35,3	(12 187)	22,4
3.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	5 158	3,4	3 569	2,3	2 470	1,9	1 589	144,5	2 688	208,8
4.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			693	0,5	1 708	1,3	(693)		(1 708)	
5.	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	5		5		4			100,0	1	125,0
Pasywa razem		148 861	100,0	151 726	100,0	127 951	100,0	(2 865)	98,1	20 910	116,3

W ciągu badanego roku nastąpił wzrost pasywów o 2 865 tys. zł (o 1,9%). Główną przyczyną wzrostu źródeł finansowania Spółki było zwiększenie kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych. Badany rok obrotowy Spółka zakończyła zyskiem, który w porównaniu z rokiem 2013 jest niższy o 5 033 tys. zł.

Kapitały własne Jednostki wzrosły o 2 124 tys. zł (o 2,2%). Udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki na dzień bilansowy wynosi 65,0%.

II. Rachunek zysków i strat

Prezentowane dane podane są w tys. zł.

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2014 rok		31.12.2013 rok		31.12.2012 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
I.	Przychody netto ze sprzedaży	57 857	93,7	83 516	94,6	98 524	94,4	(25 659)	69,3	(40 667)	58,7
II.	Koszt własny sprzedaży	52 136	87,6	72 636	90,5	82 190	90,5	(20 500)	71,8	(30 054)	63,4
III.	Wynik na sprzedaży	5 721		10 880		16 334		(5 159)	52,6	(10 613)	35,0
IV.	Koszty sprzedaży	2 604	4,4	2 907	3,6	2 683	3,0	(303)	89,6	(79)	97,1
V.	Koszty ogólnego zarządu	3 370	5,7	3 504	4,4	3 663	4,0	(134)	96,2	(293)	92,0
VI.	Pozostałe przychody operacyjne	3 376	5,5	3 840	4,4	3 924	3,8	(464)	87,9	(548)	86,0
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	79	0,1	281	0,3	995	1,1	(202)	28,1	(916)	7,9
VIII.	Wynik na działalności operacyjnej	3 044		8 028		12 917		(4 984)	37,9	(9 873)	23,6
IX.	Przychody finansowe	520	0,8	896	1,0	1 806	1,7	(376)	58,0	(1 286)	28,8
X.	Koszty finansowe	1 330	2,2	975	1,2	1 249	1,4	355	136,4	81	106,5
XI.	Wynik przed opodatkowaniem	2 234		7 949		13 474		(5 715)	28,1	(11 240)	16,6
XII.	Podatek dochodowy	678		1 360		2 557		(682)	49,9	(1 879)	26,5
XIII.	Wynik netto	1 556		6 589		10 917		(5 033)	23,6	(9 361)	14,3

Przychody ogółem	61 753	100,0	88 252	100,0	104 254	100,0	(26 499)	70,0	(42 501)	59,2
------------------	--------	-------	--------	-------	---------	-------	----------	------	----------	------

Koszty ogółem	59 519	100,0	80 303	100,0	90 780	100,0	(20 784)	74,1	(31 261)	65,6
---------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------	----------	------	----------	------

Rachunek zysków i strat wskazuje na wypracowanie w roku obrotowym zysku netto wynoszącego 1 556 tys. zł.

W roku badanym obserwujemy spadek przychodów ze sprzedaży o 25 659 tys. zł (o 30,7%) w stosunku do roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży stanowią 93,7% przychodów ogółem, pozostałe przychody operacyjne stanowią 5,5% przychodów ogółem, a przychody finansowe – 0,8% przychodów ogółem.

Koszt własny sprzedaży zmniejszył się o 20 500 tys. zł (o 28,2%), koszty sprzedaży spadły o 303 tys. zł (o 10,4%), a koszty zarządu spadły o 134 tys. zł (o 3,8%).

Wypracowany zysk netto w kwocie 1 556 tys. zł jest o 5 033 tys. zł niższy niż zysk osiągnięty w roku 2013 i o 9 361 tys. zł niższy niż zysk osiągnięty w roku 2012.

III. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	1,05%	4,34%	8,53%
Rentowność sprzedaży netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ze sprzedaży	3-8	procent	2,69%	7,89%	11,08%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	1,61%	6,96%	12,50%

Wszystkie wskaźniki w 2014 roku kształtują się na poziomie niższym niż w roku poprzednim, co oznacza, iż Spółka obniżyła swoją rentowność. Powodem takiego spadku rentowności były niższe wypracowane przychody z działalności operacyjnej w wysokości 25 659 tys. zł. W 2014 roku wskaźnik rentowności sprzedaży wynosił 2,69%.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego informuje o wielkości zysku netto, przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego w przedsiębiorstwie. Jest miarą efektywności wykorzystania kapitału własnego przez Spółkę w danym okresie. Wskaźnik ten, spadł w stosunku do 2013 roku i ukształtował się na poziomie 1,61%.

1. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej bieżącej (I stopnia) <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,2 - 2,0	krotność	1,91	1,67	2,08
Wskaźnik płynności finansowej szybkiej (II stopnia) <u>aktywa obrotowe - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,0	krotność	0,98	0,87	1,37
Wskaźnik płynności finansowej natychmiastowej (III stopnia) <u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,1-0,2	krotność	0,03	0,05	0,06
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należ. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należ. finansowe</u> zobow. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobow. finansowe	1,0	krotność	4,32	2,31	2,07

Wskaźniki płynności wskazują, iż Spółka jest w stanie na bieżąco regulować swoje zobowiązania. W porównaniu do poprzedniego okresu płynność bieżąca uległa podwyższeniu. Poziom wskaźnika płynności bieżącej większy od jedności pokazuje, że majątek obrotowy jest większy od zobowiązań bieżących, a więc w firmie występuje dodatni kapitał obrotowy. Duża różnica pomiędzy wskaźnikiem płynności szybkiej a płynności bieżącej świadczy o tym, że Przedsiębiorstwo ma duży poziom zapasów,

natomiast duża różnica pomiędzy wskaźnikiem płynności szybkiej a płynności natychmiastowej świadczy o tym, że Jednostka ma duże należności. Potwierdzają to dane bilansowe, gdyż należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe stanowią 13,4%, a zapasy 14,1% majątku Spółki.

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanymi wartościami poszczególnych wskaźników płynności – nie wskazuje na występowanie w PATENTUS S.A. istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

2. Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	144	97
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należ. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należ. finansowe} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni	w dniach	94	121
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	0,39	0,56

Obrót należnościami w dniach skrócił się z 121 dni w 2013 r. do 94 dni w roku 2014. W badanej Spółce należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności charakteryzują się dużą zmiennością, która wynika z jednostkowego charakteru produkcji wyrobów o znacznej wartości.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach, wynika że w 2014 r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim także wzrósł. Obrót zapasami obniżył się z 97 dni w roku 2013 do 144 dni w roku 2014.

Wskaźnik produktywności aktywów wynoszący 0,39 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,39 zł przychodów.

Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	91,34%	94,61%	124,38%
Złota reguła finansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	40-80	procent	119,31%	120,67%	142,75%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	186,12%	166,11%	214,90%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	96 833	94 709,0	87 319
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	71,21%	65,98%	54,87%

Złota reguła bilansowa określa jaka część majątku trwałego pokryta jest kapitałem własnym.

W badanej Spółce kapitały własne są o 8,66% mniejsze niż majątek trwały - sprzyja to utrzymaniu równowagi finansowej Jednostki i jej stabilności w zakresie rentowności.

Wskaźnik wartości aktywów netto odpowiada wartości kapitałów własnych, jako kapitałów wniesionych oraz wypracowanych zysków działalności Jednostki. W Spółce w 2014 roku obserwujemy wzrost tego wskaźnika w porównaniu do roku 2013 r. Kapitały własne są większe niż kapitały obce, czyli Jednostka jest w stanie pokryć obce zobowiązania kapitałami własnymi.

3. Wskaźniki przepływów finansowych

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	8 489,0	10 278,0	14 092
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej <u>Wynik finansowy netto</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,19	1,02	0,73
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych <u>amortyzacja roczna x 100</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	86,49	57,09	21,29%

Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej mierzy stopień pokrycia zysku operacyjnymi przepływami pieniężnymi.

Wskaźnik udziału amortyzacji w operacyjnych przepływach pieniężnych wskazuje jaka część przepływów pieniężnych wynika z amortyzacji. W 2014 roku w Spółce 86,49% operacyjnych przepływów znalazło pokrycie w amortyzacji.

4. Wskaźniki rynku kapitałowego

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Zysk na 1 akcję (EPS) <u>Wynik finansowy</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,05	0,22	0,37
Wartość księgowa spółki na 1 akcję <u>kapitały własne</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	3,28	3,21	2,96
Kurs 1 akcji notowanej na GPW na ostatniej sesji roku		zł	1,14	2,46	1,91

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w Jednostkę.

IV. Zdolność Jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania jednostkowego sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym nie stwierdza się zagrożenia w kontynuowaniu działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. We wprowadzeniu do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd wskazał, że jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

D. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

1. Księgowość Spółki

W roku badanym Spółka prowadziła księgi rachunkowe zgodnie z przyjętymi i opisanymi w informacji dodatkowej zasadami rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych umożliwiają prawidłowe ustalenie stanu majątkowego i wyniku finansowego.

Księgi rachunkowe Jednostki stanowiły usystematyzowany zbiór kont syntetycznych i analitycznych, zestawień obrotów i sald oraz innych zestawień i ewidencji. Prowadzone były komputerowo z wykorzystaniem oprogramowania proALPHA, przygotowanego przez firmę SOLDIS Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach przy ul. Olimpijskiej 8.

Księgi rachunkowe i dowody księgowe przechowywane są w siedzibie PATENTUS S.A. w taki sposób, aby nieupoważnione osoby nie miały do nich dostępu. Stosowany system ewidencji księgowej odzwierciedla przebieg udokumentowanych i zarejestrowanych operacji gospodarczych w sposób prawidłowy i kompletny, z zachowaniem chronologii zdarzeń.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 1 stycznia 2014 r. był zatwierdzony bilans za rok 2013.

Podstawę ewidencji przeprowadzonych operacji gospodarczych w księgach rachunkowych stanowią dowody księgowe w rozumieniu przepisów o rachunkowości. Dowody te przed ich zatwierdzeniem poddawane są wewnętrznej kontroli funkcjonalnej zarówno pod względem formalnym,

rachunkowym jak i merytorycznym przez osoby do tego upoważnione. Zasady wykonywania tej kontroli wynikały z zakresu czynności i odpowiedzialności pracowników Jednostki.

Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe, które nie zostałyby usunięte. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

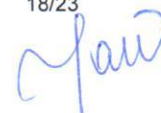
- a) PATENTUS S.A. przestrzegał zasady ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na początek roku badanego,
- b) Spółka prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

W zakresie zabezpieczenia dostępu do danych z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) Spółka przechowuje zbiory po dokonaniu wydruków papierowych; badana Spółka zgodnie z przyjętymi zasadami archiwizuje i przechowuje zbiory danych,
- b) archiwizowanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie Zarządu Spółki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości.

Dokonałymiśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- aktualność dokumentacji opisującej przyjęte przez PATENTUS S.A. zasady rachunkowości,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych oraz powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- przeprowadzenie inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników - zgodnie z ustawą o rachunkowości,
- ocena właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- ocena prawidłowości działania kontroli wewnętrznej.



2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można ogólnie uznać za prawidłowe, choć nie było celem naszego badania wyrażanie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Bilans

Aktywa zbadanego bilansu w układzie odtwarzającym jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

- Aktywa trwałe 106 009 tys. zł
Stanowią one 71,2 aktywów ogółem.
- Aktywa obrotowe 42 852 tys. zł
Stanowią one 28,8 aktywów ogółem.

Struktura aktywów bilansu Spółki została prawidłowo przedstawiona w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Aktywa zostały wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i z zastosowaniem przyjętych przez PATENTUS S.A. zasad rachunkowości.

Pasywa zweryfikowanego bilansu w układzie wynikającym z jednostkowego sprawozdania finansowego kształtują się następująco:

- Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem 96 833 tys. zł
Stanowią one 65,0% pasywów
- Zobowiązania długoterminowe 29 649 tys. zł
Stanowią one 20,0% bilansowej sumy pasywów
- Zobowiązania krótkoterminowe 22 379 tys. zł
Stanowią one 15,0% bilansowej sumy pasywów

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i z zastosowaniem przyjętych przez PATENTUS S.A. zasad rachunkowości.

2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i z zastosowaniem przyjętych przez PATENTUS S.A. zasad rachunkowości.

Struktura pozycji kształtujących wynik działalności, została prawidłowo przedstawiona w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości wykazuje:

Lp.	Zmianę (+ -)	Kwota w tys. zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	8 016
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	-12 615
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	3 716
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B./+/-C.)	-883

W 2014 roku Spółka osiągnęła nadwyżkę środków pieniężnych z działalności operacyjnej i finansowej oraz niedobór środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej. Uwagę zwraca nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 8 016 tys. zł, co wskazuje że podstawowa działalność wypracowała środki zapewniające dalszy rozwój. Pozyskanie dodatnich przepływów z działalności operacyjnej jest pozytywnym zjawiskiem.

Ujemne przepływy pieniężne na działalności inwestycyjnej są związane z wydatkami na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.

Dodatnie przepływy z działalności finansowej wskazują, iż Jednostka uzyskała dotacje z funduszy EU i obce źródła finansowania oraz ponosi dodatkowe koszty związane z obsługą tych źródeł. Potwierdza to obecność kredytów w pasywach bilansu oraz odsetek w rachunku zysków i strat.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią, zgodnie z wyborem określonym w polityce rachunkowości Spółki. Zapewnia on porównywalność danych za 2014 i 2013 rok.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 2 124 tys. zł. Dane zawarte w tym opracowaniu obejmują informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy. Dane liczbowe są zgodne z danymi wynikającymi z bilansu oraz księgami rachunkowymi.

5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje dochód całkowity w kwocie 2 124 tys. zł. Różnica między wynikiem netto wykazanym w rachunku zysków i strat a dochodem całkowitym wynika z ujęcia w kapitale z aktualizacji skutków wyceny gruntów w wartości godziwej. Dane zawarte w tym opracowaniu obejmują informacje za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

6. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości PATENTUS S.A. oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

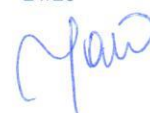
Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez PATENTUS S.A.

Nie wnosimy uwag do prawidłowości, rzetelności i kompletności tych dokumentów.

7. Pozostałe zagadnienia

1). Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego oraz z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.



2). Zgodność z przepisami prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania jednostkowego sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy nie ujawniono istotnego naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

Badający uzyskali pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

3). Dodatkowe zagadnienia

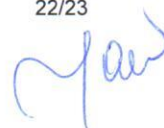
Umowa o badanie nie przewidywała badania dodatkowych zagadnień.

4). Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31 grudnia 2014 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik finansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 20 marca 2015 roku.

5). Wykorzystanie prac specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuariusza szacującego poziom rezerw na przyszłe świadczenia dla pracowników oraz z wyceny niezależnego rzeczoznawcy majątkowego, który oszacował na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość rynkową gruntów, prawa wieczystego użytkowania gruntów i nieruchomości inwestycyjnych Spółki oraz istotnych składników rzeczowych aktywów trwałych



E. PODSUMOWANIE

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 24 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Raport stanowi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego składającego się z:

1. Bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r.
2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
3. Sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r.
4. Zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
5. Rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
6. Informacji dodatkowej zawierającej opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
7. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident

przeprowadzający badanie w imieniu
„BUFIKS” Biuro Usług Finansowo – Księgowych Sp. z o.o.
GRUPA FINANS - SERVIS



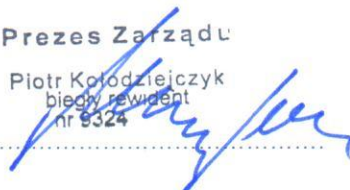
Ilona Jaroszek
numer ewidencyjny 10470

Zarząd

„BUFIKS” Biuro Usług Finansowo – Księgowych Sp. z o.o.
GRUPA FINANS - SERVIS

Prezes Zarządu

Piotr Kołodziejczyk
biegły rewident
nr 9324



„BUFIKS”

Biuro Usług Finansowo – Księgowych Sp. z o.o.
GRUPA FINANS - SERVIS

40 – 084 KATOWICE, ul. Sokolska 3
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
Lista KIBR nr 660, NIP: 634-013-24-94
Regon: 003444039, KRS 0000128027
Tel. 32 253 74 75, 32 609 82 84, fax 32 609 82 82

Katowice, dnia 20 marca 2015 roku