



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**Aztec International S.A.**  
**ul. Bułgarska 63/65**  
**60-320 Poznań**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Aztec International S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Aztec International S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Bułgarskiej 63/65, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **15 761 303,35 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **627 852,13 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **627 852,13 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **275 498,76 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku 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 sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Badanie 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - 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.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Aztec International S.A. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

Poznań, 27 marca 2014 roku

**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident**  
**przeprowadzający badanie:**

**Agata Wojtkowiak**  
**Biegły Rewident**  
**nr ewid. 10784**





Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**Aztec International S.A.**

**za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12





## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Aztec International Spółka Akcyjna.

#### 1.2. Siedziba Spółki

60-320 Poznań, ul. Bułgarska 63/65

#### 1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki była:

- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- sprzedaż maszyn,
- produkcja złączy i śrub.

#### 1.4. Podstawa działalności

Aztec International S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 4 sierpnia 2008 roku (Rep. A nr 5226/2008) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

#### 1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 8 sierpnia 2008 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000311478.

#### 1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 787-19-22-976

REGON 634231705

### 1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 3 414 667,00 zł i dzielił się na 3 414 667 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W roku 2013 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału podstawowego.

Na 31 grudnia 2013 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Matthew de Graan	1 118 018	32,7%
Henry de Graan	1 084 538	31,8%
Hamade LLC	291 667	8,5%
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne	192 607	5,6%
Pozostali akcjonariusze	727 837	21,4%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	6 601 678,39 zł
- pozostałe kapitały rezerwowe	500 000,00 zł
- zysk netto roku bieżącego	627 852,13 zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 11 144 197,52 zł.

### 1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 roku członkami Zarządu byli:

- Marek Ciulis - Prezes Zarządu
- Rafał Cędrowski - Wiceprezes Zarządu

Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 25 marca 2013 roku powołano Pana Marka Ciulis na Prezesa Zarządu na kolejną kadencję.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

Od dnia bilansowego do dnia wydania opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

### 1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdania skonsolidowane.

W skład Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziła jedna jednostka zależna:

Nazwa jednostki	% udziału w kapitale	Metoda konsolidacji
Aztec (U.K) Limited	100,0%	Pełna



## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Aztec International S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 15 761 303,35 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości 627 852,13 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 627 852,13 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 275 498,76 zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

## 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Aztec International S.A. za 2013 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 1 z dnia 15 lipca 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 7 listopada 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Agatę Wojtkowiak (nr ewidencyjny 10784). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 27 stycznia 2014 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Było one poprzedzone badaniem wstępnym od dnia 18 listopada 2013 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

## 4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń z objaśnieniem o następującej treści:



Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie: Spółka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości i nie złożyła do ogłoszenia sprawozdania finansowego za rok 2011 w Dzienniku Urzędowym „Monitor Polski B”.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2013 roku.

Uchwałą nr 22 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 1 239 870,93 zł w całości na kapitał zapasowy.

Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2013 roku postanowiono utworzyć kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych, przez przeniesienie środków w wysokości 500 000,00 zł w całości z kapitału zapasowego Spółki utworzonego z zysku Spółki.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 maja 2013 roku.



## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości z bilansu

(w zł)

AKTYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>6 110 085</b>	<b>38,8</b>	<b>8 405 813</b>	<b>44,4</b>	<b>7 356 590</b>	<b>44,6</b>
Wartości niematerialne i prawne	659 419	4,2	819 243	4,3	26 603	0,2
Rzeczowe aktywa trwałe	3 484 686	22,1	3 901 067	20,6	3 576 290	21,7
Należności długoterminowe	12 400	0,1		0,0	53 613	0,3
Inwestycje długoterminowe	1 749 528	11,1	3 539 004	18,7	3 539 004	21,4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	204 052	1,3	146 498	0,8	161 081	1,0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>9 651 218</b>	<b>61,2</b>	<b>10 513 784</b>	<b>55,6</b>	<b>9 145 068</b>	<b>55,4</b>
Zapasy	6 551 572	41,6	5 322 378	28,1	4 947 004	30,0
Należności krótkoterminowe, w tym:	1 794 812	11,4	3 599 598	19,1	3 308 043	20,0
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	<i>790 286</i>	<i>5,0</i>	<i>774 666</i>	<i>4,1</i>	<i>1 666 240</i>	<i>10,1</i>
Inwestycje krótkoterminowe	1 238 732	7,8	1 514 231	8,0	830 257	5,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66 102	0,4	77 577	0,4	59 764	0,4
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>15 761 303</b>	<b>100,0</b>	<b>18 919 597</b>	<b>100,0</b>	<b>16 501 658</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>11 144 198</b>	<b>70,7</b>	<b>10 516 345</b>	<b>55,6</b>	<b>9 276 474</b>	<b>56,2</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 617 106</b>	<b>29,3</b>	<b>8 403 251</b>	<b>44,4</b>	<b>7 225 183</b>	<b>43,6</b>
Rezerwy na zobowiązania	43 439	0,3	117 729	0,6	136 574	0,7
Zobowiązania długoterminowe	608 388	3,9	868 327	4,6	1 058 850	6,4
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	3 965 279	25,1	4 780 184	25,3	3 599 705	21,8
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	<i>2 352 853</i>	<i>14,9</i>	<i>4 255 092</i>	<i>22,5</i>	<i>3 083 324</i>	<i>18,7</i>
Rozliczenia międzyokresowe		0,0	2 637 012	13,9	2 430 054	14,7
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>15 761 303</b>	<b>100,0</b>	<b>18 919 597</b>	<b>100,0</b>	<b>16 501 658</b>	<b>100,0</b>

## 2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w zł)

Wyszczególnienie	1.01.2013 - 31.12.2013		1.01.2012 - 31.12.2012		1.01.2011 - 31.12.2011	
		% przych. ze sprzedaży		% przych. ze sprzedaży		% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	17 910 188	100,0	17 042 111	100,0	11 803 432	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(17 492 226)	(97,7)	(15 818 360)	(92,8)	(11 337 737)	(96,1)
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>417 961</b>	<b>2,3</b>	<b>1 223 751</b>	<b>7,2</b>	<b>465 695</b>	<b>3,9</b>
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	8 672	0,0	216 128	1,3	692 628	5,9
Wynik na działalności finansowej	345 929	1,9	(37 224)	(0,2)	(348 988)	(3,0)
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>772 563</b>	<b>4,3</b>	<b>1 402 655</b>	<b>8,2</b>	<b>809 334</b>	<b>6,9</b>
Podatek dochodowy	(144 711)	(0,8)	(162 784)	(1,0)	(211 338)	(1,8)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>627 852</b>	<b>3,5</b>	<b>1 239 871</b>	<b>7,3</b>	<b>597 996</b>	<b>5,1</b>

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
<b>Wskaźniki płynności</b>			
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,4	2,2	2,5
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	1,1	1,2
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
<b>Szybkość spłat należności w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług*} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	16	26	45
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
$\frac{\text{średni stan zapasów*} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	124	118	132
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3,5%	7,3%	5,1%
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	2,3%	7,2%	3,9%
<b>Rentowność majątku</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	4,0%	6,6%	3,6%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	5,6%	11,8%	6,4%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	69	85	102
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	29,3%	44,4%	43,8%
<b>Efektywność akcji</b>			
<b>Wartość księgowa na jedną akcję w złotych</b>			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	3,3	3,1	2,7
<b>Wynik finansowy netto na jedną akcję w złotych</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy}}{\text{liczba akcji}}$	0,2	0,4	0,2

*\*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia*



## 4. Komentarz

W badanym okresie Aztec International S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 627 852,13 zł. Zysk netto za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku ukształtowały następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 417 961,48 zł, który w porównaniu do poprzedniego okresu był niższy o 805 789,41 zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 8 672,37 zł,
- zysk na działalności finansowej w wysokości 345 929,28 zł,
- podatek dochodowy od osób prawnych (144 711,00) zł.

W badanym okresie jednostka osiągnęła 17 910 187,80 zł przychodów netto ze sprzedaży, z czego 11,6% (tj. 2 073 393,09 zł) stanowiły przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów. Ogólna wielkość przychodów netto ze sprzedaży zwiększyła się o 5,1% porównując z rokiem poprzednim.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku suma bilansowa wynosiła 15 761 303,35 zł. W stosunku do stanu aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, w bieżącym okresie nastąpiło ich zmniejszenie o 16,7%.

Aktywa trwale wynosiły 6 110 084,96 zł i stanowiły 38,8% sumy bilansowej. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2012 roku udział ten spadł o 5,6 punktu procentowego. W bieżącym roku obrotowym nastąpił wzrost udziału aktywów obrotowych, które stanowiły 61,2% ogólnej wielkości aktywów. Największy udział w majątku obrotowym Spółki w badanym roku stanowiły zapasy, których udział w aktywach obrotowych na dzień bilansowy stanowił 67,9%.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki była w badanym okresie finansowana w 70,7% kapitałem własnym i w 29,3% kapitałem obcym. Udział kapitału obcego w strukturze finansowania w porównaniu do poprzedniego okresu spadł o 15,1 punktu procentowego. Główną przyczyną takiej tendencji był spadek rozliczeń międzyokresowych związanych z rozliczeniem zaliczek z tytułu realizacji kontraktu w 2013 roku.

### Wskaźniki płynności

Płynność I stopnia wynosiła odpowiednio: 2,4 na 31 grudnia 2013 roku i 2,2 na 31 grudnia 2012 roku. Wielkości, jakie przyjmuje wskaźnik płynności II stopnia to odpowiednio: 0,8 i 1,1. Wartość wskaźnika I stopnia kształtuje się na poziomie wyższym od postulowanego, natomiast wartość wskaźnika II stopnia zawiera się w przedziale postulowanym. Wzorcowe poziomy analizowanych wskaźników zawierają się w przedziałach:

- wskaźnik I: od 1,5 do 2,0,
- wskaźnik II: od 1,0 do 1,2.

### Wskaźniki aktywności

W badanym okresie nastąpił spadek wartości wskaźnika rotacji należności. Wskaźnik rotacji należności wg stanu na 31 grudnia 2012 roku wyniósł 26 dni, natomiast na koniec badanego roku spadł do 16 dni. W zakresie wskaźnika rotacji zapasów w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym nastąpił wzrost o 6 dni, co świadczy o tym, że w analizowanym okresie jednostka wolniej odnawiała swoje zapasy dla realizowania określonej wielkości sprzedaży.

### **Wskaźniki rentowności**

W badanym roku obrotowym, Spółka odnotowała spadek wszystkich wskaźników rentowności. Wynik finansowy netto wypracowany w analizowanym okresie spadł o 612 018,80 zł (tj. o 49,4%) w porównaniu do roku poprzedniego. W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wskaźnik rentowności sprzedaży netto uległ zmniejszeniu o 3,8 punktu procentowego i wyniósł 3,5%, natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto spadł o 4,9 punktu procentowego i wyniósł 2,3%. Wskaźnik rentowności majątku w poddanym analizie roku obrotowym kształtował się na poziomie 4,0%, podczas gdy rok wcześniej wyniósł 6,6%. Rentowność kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 5,6%, natomiast w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 roku 11,8%.

### **Wskaźniki zadłużenia**

Wskaźnik rotacji zobowiązań wyniósł na 31 grudnia 2013 roku 69 dni i uległ skróceniu w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku o 16 dni, co wskazuje na zmniejszenie stopnia finansowania bieżącej działalności zobowiązaniami wobec dostawców. Wskaźnik zadłużenia uległ w okresie kończącym się 31 grudnia 2013 roku zmniejszeniu w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2012 roku o 15,1 punkty procentowe i wyniósł 29,3%. W analizowanym okresie majątek trwały w całości finansowany był kapitałem własnym. Wskazuje to na mocne podstawy kapitałowe Spółki i jest symptomem niezależności finansowej. Sytuację finansową można uznać za poprawną.

### **Efektywność akcji**

W badanym roku obrotowy wartość księgowa na jedną akcję uległa zwiększeniu o 0,2 zł i wynosiła 3,3 zł. Natomiast wartość wskaźnika wyniku finansowego netto na jedną akcję uległa zmniejszeniu z poziomu 0,4 zł do 0,2 zł.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Aztec International S.A. nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym.





### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania ERP XL.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2013 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2012 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

#### **2. Informacje dodatkowe**

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

#### **3. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.



#### **4. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

#### **5. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

#### **6. Oświadczenie kierownictwa jednostki**

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 27 marca 2014 roku

**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident**  
**przeprowadzający badanie:**

**Agata Wojtkowiak**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 10784

