



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

GRUPA KAPITAŁOWA
Aztec International S.A.
w której jednostką dominującą jest
Aztec International S.A.
ul. Bułgarska 63/65
60-320 Poznań

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Aztec International S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Bułgarskiej 63/65, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **16 789 441,45 zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **837 419,96 zł**;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **748 014,17 zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **920 190,46 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 roku, nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

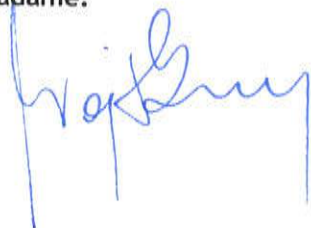
Poznań, 27 marca 2014 roku

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

GRUPA KAPITAŁOWA
Aztec International S.A.
w której jednostką dominującą jest
Aztec International S.A.
ul. Bułgarska 63/65
60-320 Poznań

Raport
z badania skonsolidowanego 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.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

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.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1. Podmiot dominujący

Aztec International S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia 2013 - 31 grudnia 2013 roku
Suma bilansowa	- 15 761 303,35 zł

Wynik finansowy	- 627 852,13 zł
Wzrost kapitału własnego	- 627 852,13 zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	- 275 498,76 zł
Przychody ze sprzedaży	- 17 910 187,80 zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

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

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
Aztec (U.K) Limited	31.12.2013	Just Audit Limited	bez zastrzeżeń

Jednostka objęta konsolidacją miała ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

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

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **16 789 441,45 zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **837 419,96 zł**;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **748 014,17 zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **920 190,46 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował 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.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2013 roku.

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



II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego bilansu

(w zł)

AKTYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	4 583 198	27,3	5 114 577	22,6	4 101 909	20,6
Wartości niematerialne i prawne	662 249	4,0	823 256	3,6	32 055	0,2
Rzeczowe aktywa trwałe	3 665 497	21,8	3 946 298	17,4	3 647 474	18,3
Należności długoterminowe	12 400	0,1	137 653	0,6	218 812	1,1
Inwestycje długoterminowe	39 000	0,2	39 000	0,2	39 000	0,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	204 052	1,2	168 370	0,8	164 569	0,8
Aktywa obrotowe	12 206 243	72,7	17 551 362	77,4	15 835 979	79,4
Zapasy	7 596 755	45,2	9 504 706	41,9	9 807 702	49,2
Należności krótkoterminowe	2 721 288	16,2	5 224 019	23,0	4 091 021	20,5
Inwestycje krótkoterminowe	1 822 098	10,9	2 742 289	12,1	1 877 492	9,4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66 102	0,4	80 349	0,4	59 764	0,3
SUMA AKTYWÓW	16 789 441	100,0	22 665 939	100,0	19 937 887	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	11 906 257	70,9	11 158 243	49,2	10 393 763	52,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 883 184	29,1	11 507 696	50,8	9 544 125	47,9
Rezerwy na zobowiązania	56 010	0,3	154 294	0,7	226 337	1,1
Zobowiązania długoterminowe	608 388	3,6	868 327	3,8	1 058 850	5,3
Zobowiązania krótkoterminowe	4 109 469	24,5	7 510 940	33,2	5 392 227	27,1
Rozliczenia międzyokresowe	109 316	0,7	2 974 136	13,1	2 866 710	14,4
SUMA PASYWÓW	16 789 441	100,0	22 665 939	100,0	19 937 887	100,0

2. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w zł)					
	1.01.2013 - 31.12.2013	% przych. ze sprzedaży	1.01.2012 - 31.12.2012	% przych. ze sprzedaży	1.08.2011 - 31.12.2011	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	21 159 033	100,0	22 696 465	100,0	13 924 785	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(20 545 362)	(97,1)	(21 744 941)	(95,8)	(13 547 566)	(97,3)
Wynik ze sprzedaży	613 671	2,9	951 525	4,2	377 219	2,7
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(83 557)	(0,4)	224 040	1,0	1 479 691	10,6
Wynik na działalności finansowej	441 564	2,1	(75 898)	(0,3)	(469 293)	(3,4)
Odpis ujemnej wartości firmy	43 779	0,2	99 532	0,4	41 472	0,3
Wynik finansowy brutto	1 015 456	4,8	1 199 199	5,3	1 429 089	10,3
Podatek dochodowy	(178 036)	(0,8)	(144 553)	(0,6)	(200 185)	(1,4)
Wynik finansowy netto	837 420	4,0	1 054 645	4,6	1 228 905	8,8

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,0	2,3	2,9
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,1	1,1
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłat należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług*} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	27	32	62**
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów*} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	152	162	264**
Wskaźniki rentowności			
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	4,0%	4,6%	8,8%
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	2,9%	4,2%	2,7%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	5,0%	4,7%	6,2%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	7,0%	9,5%	11,8%

Wskaźniki zadłużenia

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług}^* \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$

koszty działalności operacyjnej	79	92	127**
---------------------------------	----	----	-------

Wskaźnik zadłużenia

$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$

suma pasywów	29,1%	50,8%	47,9%
--------------	-------	-------	-------

Efektywność akcji

Wartość księgowa na jedną akcję w złotych

$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$

liczba akcji	3,5	3,3	3,0
--------------	-----	-----	-----

Wynik finansowy netto na jedną akcję w złotych

$\frac{\text{wynik finansowy}}{\text{liczba akcji}}$

liczba akcji	0,2	0,3	0,4
--------------	-----	-----	-----

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

***) z uwagi, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone jest od dnia 1 sierpnia 2011 roku, tj. daty rozpoczęcia sprawowania kontroli nad spółkami zależnym, za średni stan należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zapasów w 2011 roku przyjęto wartość tych pozycji na koniec 2011 roku.

4. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa Aztec International S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 837 419,96 zł.

Zysk netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku ukształtowały następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 613 670,58 zł, który w porównaniu do poprzedniego okresu był niższy o 337 854,15 zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (83 556,87) zł,
- zysk na działalności finansowej w wysokości 441 563,66 zł,
- odpis ujemnej wartości firmy w wysokości 43 778,72 zł,
- podatek dochodowy od osób prawnych (178 036,13) zł.

Podstawowym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. w badanym roku była działalność związana z produkcją i handlem artykułami metalowymi oraz złączami, śrubami i uszczelniaczami gumowymi. W badanym okresie Grupa osiągnęła 21 159 032,59 zł przychodów ze sprzedaży. Ogólna wielkość przychodów ze sprzedaży zmniejszyła się o 6,8% porównując z rokiem poprzednim.

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa Aztec International S.A. poniosła stratę. Główną przyczyną zysku na działalności finansowej był wynik wypracowany w wysokości 611 166,27 zł ze zbycia jednostki zależnej Aztec Dichtscheiben GmbH.

Suma bilansowa Grupy w badanym okresie uległa zmniejszeniu o 25,9%. Na dzień 31 grudnia 2013 roku istotną część aktywów stanowiły aktywa obrotowe, które wynosiły 72,7% sumy bilansowej. Największy udział w majątku obrotowym Grupy w badanym roku stanowiły zapasy, których udział w aktywach obrotowych na dzień bilansowy stanowił 62,2%.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej w badanym okresie finansowana była przede wszystkim kapitałem własnym. Kapitał własny stanowił 70,9% ogólnej sumy pasywów. Udział kapitału obcego w strukturze finansowania w porównaniu do poprzedniego okresu spadł o 21,7 punktu procentowego. Główną przyczyną takiej tendencji było zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych oraz rozliczeń międzyokresowych.

Wskaźniki rentowności

W badanym roku obrotowym, Grupa odnotowała spadek wszystkich wskaźników rentowności, za wyjątkiem wskaźnika rentowności majątku. Wynik finansowy netto wypracowany w analizowanym okresie spadł o 217 225,36 zł (tj. o 20,6%) w porównaniu do roku poprzedniego. W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wskaźnik rentowności sprzedaży netto uległ zmniejszeniu o 0,6 punktu procentowego i wyniósł 4,0%, natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto spadł o 1,3 punktu procentowego i wyniósł 2,9%. Wskaźnik rentowności majątku w poddanym analizie roku obrotowym kształtował się na poziomie 5,0%, podczas gdy rok wcześniej wyniósł 4,7%. Rentowność kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 7,0%, natomiast w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 roku 9,5%.

Wskaźniki płynności

Wartość wskaźnika płynności I-go stopnia uległa zwiększeniu w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła na koniec badanego roku obrotowego 3,0. Wartość wskaźnika płynności II-go stopnia nie uległa zmianie w porównaniu do okresu poprzedniego i wynosiła 1,1. Wartość wskaźnika I-go stopnia

kształtuje się na poziomie wyższym od postulowanego, natomiast wartość wskaźnika II-go 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 32 dni, natomiast na koniec badanego roku spadł do 27 dni. W zakresie wskaźnika rotacji zapasów w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym nastąpił także spadek o 10 dni, co świadczy o tym, że w analizowanym okresie Grupa szybciej odnawiała swoje zapasy dla realizowania określonej wielkości sprzedaży.

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 13 dni, w porównaniu do okresu poprzedniego i wyniósł na dzień 31 grudnia 2013 roku 79 dni.

Wskaźnik zadłużenia uległ zmniejszeniu w porównaniu z poprzednim okresem, z 50,8% w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 roku do 29,1% w roku badanym.

Efektywność akcji

W badanym roku obrotowy wartość księgowa na jedną akcję uległa zwiększeniu o 0,20 zł i wyniosła 3,50 zł, wynik finansowy netto na jedną akcję uległ zmniejszeniu i wyniósł w 2013 roku 0,20 zł.

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



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

3. Informacje dodatkowe

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

4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

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

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany 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.

6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

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

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki dominującej 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

