

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2010 R. UDZIAŁÓW AZTEC DICHTSCHEIBEN GMBH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO DO SPÓŁKI AZTEC INTERNATIONAL S.A.

W ZWIĄZKU Z ART. 312¹ KSH

1. Podstawa i przedmiot prac

Niniejsza opinia o wartości godziwej na dzień 30 września 2010 roku udziałów Aztec Dichtscheiben GmbH (dalej także Spółki), została przygotowana na zlecenie Zarządu Spółki Aztec International S.A. z siedzibą w Poznaniu, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 311478, w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego i objęciem akcji nowej emisji w drodze wniesienia w formie wkładu niepieniężnego (aportu) tych udziałów do Aztec International S.A.

2. Metodologia prac

Niniejsza opinia została przygotowana przez 4AUDYT Sp. z o.o. i wydana w oparciu o postanowienia:

- Artykułu 312¹ Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych,
- Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej, a w szczególności standardów dotyczących Usług Atestacyjnych.

Opinię na temat wartości godziwej udziałów na dzień 30 września 2010 roku przygotowaliśmy na podstawie informacji uzyskanych głównie drogą analizy danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Aztec Dichtscheiben GmbH sporządzonym na ten dzień oraz opinii niezależnego biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania wydanej w dniu 12 stycznia 2011 roku. Zastosowane przez nas metody miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności o wartości godziwej rzeczonych udziałów.

3. Odpowiedzialność audytora

Niniejszy dokument został przygotowany do wiadomości Zarządu Aztec International S.A.

4AUDYT Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za efekty wykorzystania opinii przez osoby trzecie, nie będące jej adresatem oraz za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

4. Wartość godziwa udziałów Aztec Dichtscheiben GmbH

Za wartość godziwą udziałów na dzień 30 września 2010 roku przyjęto wartość godziwą aktywów netto Spółki, tj. różnicę między sumą wartości godziwych poszczególnych składników majątkowych (aktywów) na ten dzień a sumą wycenionych w kwocie wymagającej zapłaty zobowiązań, które na niej w tym dniu ciążyły.

Wycena udziałów metodą wartości aktywów netto należy, obok metod wyceny odtworzeniowej i likwidacyjnej, do metod bazujących na podejściu majątkowym.

Metody majątkowe wiążą wartość przedsiębiorstwa wyłącznie z jej aktywami netto, w związku z czym wyniki takiej wyceny nie uwzględniają:

- organizacji przedsiębiorstwa,
- efektów synergicznych połączenia poszczególnych składników majątku,
- efektów finansowych funkcjonowania przedsiębiorstwa,
- stanu i wpływu otoczenia.

Ogólna formuła wyceny metodą wartości aktywów netto przedstawia się następująco:

$$W_p = A - K_O$$

gdzie:

W_p – wartość udziałów (aktywów netto)

A – wartość aktywów ogółem

K_O – wartość kapitałów obcych ogółem

Założenia szczegółowe

Wartość godziwa aktywów oraz zobowiązań i rezerw na zobowiązania na dzień 30 września 2010 roku została ustalona na podstawie sporządzonego na ten dzień sprawozdania finansowego, które zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta.

Wartość wyrażona w walucie obcej została przeliczona na PLN przy zastosowaniu średniego kursu waluty ogłaszanej przez NBP i obowiązującego w dniu 30 września 2010 roku.

Wynik wyceny

Na podstawie powyższego stwierdzamy, iż łączna wartość godziwa udziałów Aztec Dichtscheiben GmbH w ilości 25 564 sztuk, ustalona w oparciu o wartość aktywów netto stanowiących przedmiot aportu na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego Aztec International S.A. na dzień 30 września 2010 roku wynosiła **2 358,5 tys. zł.** Natomiast wartość jednego udziału Spółki na dzień 30 września 2010 roku wynosiła **92,26** złotych.

Paweł Przybysz
Prezes Zarządu

Paweł Przybysz
Prezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident o numerze 11011
wydający opinię w imieniu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

podmiotu uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez
KIBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 25 lutego 2011 roku.