



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

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 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 Akcjonariuszy 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:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- zestawienie skonsolidowanych zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby 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 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 oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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 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 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 Grup Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy oraz przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości 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. 2009, nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

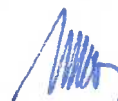
Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 20 marca 2015 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:**



Krystyna Sakson
Biegły Rewident
nr ewid. 7 899



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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
Aztec International S.A.
ul. Bułgarska 63/65
60-320 Poznań

za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 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.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Aztec International S.A. („Grupa”) jest Aztec International Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest 60-320 Poznań, ul. Bułgarska 63/65.

W badanym okresie jednostka dominująca zajmowała się głównie działalnością związaną ze:

- 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.

Jednostka dominująca 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.

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.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP 787-19-22-976 oraz numer REGON: 634231705.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na 31 grudnia 2014 roku wynosił 3 414 667,00 zł i dzielił się na 3 414 667,00 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy.

W roku 2014 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariat jednostki dominującej zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Matthew de Graan	1 118 018,00	32,74%
Henry de Graan	1 084 538,00	31,76%
Hamade, LCC	291 667,00	8,54%
Pozostali akcjonariusze	920 444,00	26,96%

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 12 549 725,29 zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Na 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu byli:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły dwie jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
Aztec (U.K) Limited	31 grudnia 2014	Just Audit Limited	bez zastrzeżeń
Bimecom S.A.	31 grudnia 2014	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń

Jednostki objęte konsolidacją miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2014 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 6 października 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 18 listopada 2014 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Krystyny Sakson (nr ewidencyjny 7 899). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 2 lutego 2015 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Badanie poprzedzone było badaniem wstępnym.

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 finansowym - 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 z późn. zm.).

Zarząd Jednostki Dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania.

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

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 maja 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 19 maja 2014 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY

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 i rachunku zysków i strat (w zł)

	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	5 297 923,39	30,3	4 583 197,97	27,3	5 114 576,75	22,6
Aktywa obrotowe	12 179 243,40	69,7	12 206 243,48	72,7	17 551 362,45	77,4
Aktywa razem	17 477 166,79	100,0	16 789 441,45	100,0	22 665 939,20	100,0
Kapitał własny	12 549 725,29	71,8	11 906 257,46	70,9	11 158 243,29	49,2
Kapitał mniejszości	48 542,76	0,3	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 878 898,74	27,9	4 883 183,99	29,1	11 507 695,91	50,8
Pasywa razem	17 477 166,79	100,0	16 789 441,45	100,0	22 665 939,20	100,0

Wyszczególnienie	31.12.2014	% przychodów	31.12.2013	% przychodów	31.12.2012	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	19 881 583,75	100,0	21 159 032,59	100,0	22 696 465,48	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(19 209 377,10)	(96,6)	(20 545 362,02)	(97,1)	(21 744 940,73)	(95,8)
Wynik ze sprzedaży	672 206,65	3,4	613 670,58	2,9	951 524,75	4,2
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	21 767,38	0,1	(83 556,87)	(0,4)	224 039,89	1,0
Wynik na działalności finansowej	(152 324,94)	(0,8)	441 563,66	2,1	(75 897,75)	(0,3)
Wynik finansowy z działalności gospodarczej	541 649,09	2,7	971 677,37	4,6	1 099 666,89	4,8
Odpis ujemnej wartości firmy	43 778,72	0,2	43 778,72	0,2	99 531,88	0,4
Wynik finansowy brutto	585 427,81	2,9	1 015 456,09	4,8	1 199 198,77	5,3
Podatek dochodowy	(206 707,41)	(1,0)	(178 036,13)	(0,8)	(144 553,43)	(0,6)
Zyski/strata mniejszości	(3 542,76)	-	-	-	-	-
Wynik finansowy netto	375 177,64	1,9	837 419,96	3,96	1 054 645,34	4,6

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	3,4%	2,9%	4,2%
Rentowność sprzedaży netto	1,9%	4,0%	4,7%
Rentowność majątku	2,2%	5,0%	4,7%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	2,9	3,0	2,3
Wskaźnik płynności II	1,2	1,1	1,1
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	20	27	32
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	49	79	92
Wskaźnik zadłużenia	27,9%	29,1%	50,8%

3. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa Aztec International S.A. wypracowała zysk netto w kwocie 375 177,64 zł. Zysk netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku ukształtowały:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 672 206,65 zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 21 767,38 zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości (152 324,94) zł,
- podatek dochodowy od osób prawnych (206 707,41) zł.

Główne tendencje i zmiany:

- W badanym okresie Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w kwocie 19 881 583,75 zł, tj. o 6,0% niższe w porównaniu do roku poprzedniego,
- Grupa Kapitałowa poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości (19 209 377,10) zł, tj. o 6,5% niższe niż w roku porównywalnym,
- Na dzień 31 grudnia 2014 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła 17 477 166,79 zł. W badanym okresie nastąpiło zwiększenie wartości o 4,1%, w stosunku do stanu aktywów Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- Aktywa trwałe wyniosły 5 297 923,39 zł i stanowią 30,3% aktywów ogółem na koniec badanego okresu, a ich udział w sumie bilansowej zwiększył się o 3,0 punktu procentowego względem poprzedniego okresu,
- Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej była, w badanym okresie finansowana w 71,8% kapitałem własnym i w 27,9% kapitałem obcym,
- W badanym roku wszystkie wskaźniki rentowności, poza rentownością sprzedaży brutto, pogorszyły się w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto w badanym okresie wyniósł 3,4% wskaźniki rentowności sprzedaży netto - 1,9%, a rentowności majątku osiągnął 2,2%, wobec wskaźników z poprzedniego okresu, odpowiednio: 2,9%, 4,0%, 5,0%,
- Wskaźnik płynności I oraz wskaźnik płynności II wyniosły na dzień 31 grudnia 2014 roku odpowiednio 2,9 i 1,2 i nieznacznie wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku,
- Wskaźnik rotacji należności według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 20 dni, czyli o 7 dni mniej niż w roku ubiegłym,
- Wskaźnik rotacji zobowiązań zmniejszył się o 30 dni w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 49 dni,
- Wskaźnik zadłużenia uległ w okresie kończącym się 31 grudnia 2014 roku zmniejszeniu w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 roku o 1,2 punktu procentowego i wyniósł 27,9%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Grupy nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że nie jest ona w stanie kontynuować działalności co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym, w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów. Zasady te były stosowane w sposób ciągły.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

4. Informacja dodatkowa

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

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

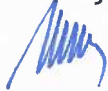
Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 20 marca 2015 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:


Krystyna Sakson
Biegły Rewident
nr ewid. 7 899