



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 Spółka Akcyjna**  
**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 2012 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 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, 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 zataczonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest AZTEC INTERNATIONAL S.A. z siedzibą w Poznaniu ul. Bułgarska 63-65, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **22 665 939,20 zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1 054 645,32 zł**;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **764 480,50 zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **864 796,76 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 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 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, 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 wyrywkowy - 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 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej, przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009, 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.

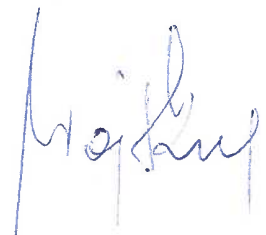
Poznań, 22 marca 2013 roku

**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**  
w której jednostką dominującą jest  
**AZTEC INTERNATIONAL Spółka Akcyjna**  
ul. Bułgarska 63/65  
60-320 Poznań

**Raport**  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, 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   | 8  |
| III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU | 12 |



## 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

Polska, Poznań 60-320, ul. Bułgarska 63/65.

#### 1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki są przede wszystkim:

- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- sprzedaż złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn,
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła,
- sprzedaż maszyn.

#### 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); AZTEC INTERNATIONAL S.A. powstała w wyniku przekształcenia AZTEC INTERNATIONAL Sp. z o.o. w dniu 4 sierpnia 2008 roku,
- Kodeksu spółek handlowych.

#### 1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

AZTEC INTERNATIONAL S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa 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 Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 3 414 667,00 zł i dzielił się na 3 414 667 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W roku 2012 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2012 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

| Imię i nazwisko /nazwa                 | Procent udziału<br>w ogólnej liczbie<br>wyemitowanych akcji | Procent udziału<br>w ogólnej liczbie głosów na<br>WZA |
|--|---|---|
| Matthew de Graan                       | 1 091 788   | 31,97%  |
| Henry de Graan                         | 1 084 538   | 31,76%  |
| Hamade LLC                             | 291 667   | 8,54%   |
| Powszechne Towarzystwo<br>Inwestycyjne | 192 607*  | 5,64%   |
| Pozostali akcjonariusze                | 754 067   | 22,09%  |
| <b>Suma</b>                            | <b>3 414 667</b>  | <b>100,00%</b>  |

\* podaną liczbę akcji akcjonariusz zarejestrował na ZWZA Spółki, które odbyło się w dniu 05.06.2012

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 5 861 807,46 zł,
- zysk netto roku bieżącego 1 239 870,93 zł.

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2012 roku wynosił 10 516 345,39 zł.

### 1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

- Marek Ciulis - Prezes Zarządu,
- Rafał Cędrawski - Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

## 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 - 31 grudnia 2012 r.              |
| Suma bilansowa                        | - | 18 919 596,60 zł                             |
| Wynik finansowy                       | - | 1 239 870,93 zł                              |
| Wzrost kapitału własnego              | - | 1 239 870,93 zł                              |
| Wzrost stanu środków pieniężnych      | - | 683 973,73 zł                                |
| Przychody ze sprzedaży                | - | 17 042 110,50 zł                             |
| Podmiot uprawniony do badania         | - | BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa     |
| Rodzaj opinii z badania               | - | bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem |

Opinia z badania AZTEC INTERNATIONAL S.A. zawiera objaśnienie 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”.

### 2.2. Podmioty zależne podlegające badaniu lub przeglądowi

W skład Grupy Kapitałowej AZTEC INTERNATIONAL S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

#### A. AZTEC (U.K.) Ltd.

|                            |   |   |
|----------------------------|---|---|
| Siedziba                   | - | Unit 7, Enterprises Trading Estate, Hurst Lane,<br>Brieley Hill, West Midlands DY5 1 TX,<br>Wielka Brytania |
| Przedmiot działalności     | - | sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów<br>metalowych oraz złączy, śrub i uszczelniaczy<br>gumowych         |
| Metoda konsolidacji        | - | pełna   |
| Struktura własności        | - | 100%  |
| Okres objęty sprawozdaniem | - | 1 stycznia - 31 grudnia 2012 roku   |
| Audytor                    | - | Just Audit Limited  |
| Rodzaj opinii z badania    | - | bez zastrzeżeń  |





#### B. AZTEC Dichtscheiben GmbH (przeгляд)

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Siedziba                   | - Lindenstrasse 11, D-57334, Bad Laasphe, Niemcy   |
| Przedmiot działalności     | - sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów metalowych oraz złączy, śrub i uszczelniczy gumowych |
| Metoda konsolidacji        | - pełna  |
| Struktura własności        | - 100%   |
| Okres objęty sprawozdaniem | - 1 stycznia - 31 grudnia 2012 roku  |
| Audytor                    | - BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa   |

### 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 2012 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **22 665 939,20 zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1 054 645,32 zł**;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **764 480,50 zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **864 796,76 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 2012 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 Jednostki Dominującej na podstawie uchwały nr 2/07/2012 z dnia 9 lipca 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 12 lipca 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Agatę Wojtkowiak (nr ewidencyjny 10784). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 28 stycznia 2013 roku, z przerwami, do daty wydania opinii.

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 istotnych zdarzeniach, 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 2011 roku, które zostało zbadane przez 4AUDYT Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 12 czerwca 2012 roku.

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”.



## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Grupa Kapitałowa nie dokonywała korekt porównywalności danych. Prezentowane dane finansowe za rok 2011 nie są danymi w pełni porównywalnymi z danymi skonsolidowanymi, ponieważ konsolidacja sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej dokonywana jest od dnia 01.08.2011 r. tj. daty rozpoczęcia sprawowania kontroli nad spółkami zależnymi.

### 1. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w zł)

|  | 2012                | % przychodów<br>ze sprzedaży | 2011                | % przychodów<br>ze sprzedaży |
|--|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 22 696 465,48       | 100,0                        | 13 924 785,41       | 100,0                        |
| Koszty działalności operacyjnej          | 21 744 940,75       | 95,8                         | 13 547 566,02       | 97,3                         |
| <b>Wynik ze sprzedaży</b>                | <b>951 524,73</b>   | <b>4,2</b>                   | <b>377 219,39</b>   | <b>2,7</b>                   |
| Pozostałe przychody operacyjne           | 340 959,09          | 1,5                          | 2 032 264,68        | 14,6                         |
| Pozostałe koszty operacyjne              | 116 919,20          | 0,5                          | 552 573,53          | 4,0                          |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej</b> | <b>1 175 564,62</b> | <b>5,2</b>                   | <b>1 856 910,54</b> | <b>13,3</b>                  |
| Przychody finansowe                      | 65 222,10           | 0,3                          | 9 844,68            | 0,1                          |
| Koszty finansowe                         | 141 119,85          | 0,6                          | 479 137,51          | 3,4                          |
| Odpis ujemnej wartości firmy             | 99 531,88           | 0,4                          | 41 471,61           | 0,3                          |
| <b>Wynik finansowy brutto</b>            | <b>1 199 198,75</b> | <b>5,3</b>                   | <b>1 429 089,32</b> | <b>10,3</b>                  |
| Podatek dochodowy                        | 144 553,43          | 0,6                          | 200 184,67          | 1,4                          |
| <b>Wynik finansowy netto</b>             | <b>1 054 645,32</b> | <b>4,6</b>                   | <b>1 228 904,65</b> | <b>8,8</b>                   |

## 2. Podstawowe wartości z bilansu

(w zł)

|   | 31.12.2012                  | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2011                  | % sumy<br>bilansowej |
|---|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                             |                             |                      |                             |                      |
| <b>Aktywa trwałe</b>                      |                             |                      |                             |                      |
| Wartości niematerialne i prawne           | 823 255,50                  | 3,6                  | 32 054,53                   | 0,2                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                    | 3 946 297,92                | 17,4                 | 3 647 473,71                | 18,3                 |
| Należności długoterminowe                 | 137 653,37                  | 0,6                  | 218 811,72                  | 1,1                  |
| Inwestycje długoterminowe                 | 39 000,00                   | 0,2                  | 39 000,00                   | 0,2                  |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 168 369,96                  | 0,8                  | 164 568,66                  | 0,8                  |
|   | <u>5 114 576,75</u>         | 22,6                 | <u>4 101 908,62</u>         | 20,6                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                    |                             |                      |                             |                      |
| Zapasy                                    | 9 504 705,58                | 41,9                 | 9 807 701,55                | 49,2                 |
| Należności krótkoterminowe                | 5 224 018,63                | 23,0                 | 4 091 020,81                | 20,5                 |
| Inwestycje krótkoterminowe                | 2 742 288,86                | 12,1                 | 1 877 492,10                | 9,4                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                | 80 349,38                   | 0,4                  | 59 764,23                   | 0,3                  |
|   | <u>17 551 362,45</u>        | 77,4                 | <u>15 835 978,69</u>        | 79,4                 |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                       | <u><u>22 665 939,20</u></u> | 100,0                | <u><u>19 937 887,31</u></u> | 100,0                |
| <b>PASYWA</b>                             |                             |                      |                             |                      |
| <b>Kapitał własny</b>                     |                             |                      |                             |                      |
| Kapitał (fundusz) podstawowy              | 3 414 667,00                | 15,1                 | 3 414 667,00                | 17,1                 |
| Kapitał zapasowy                          | 5 733 473,98                | 25,3                 | 5 135 477,54                | 25,8                 |
| Różnice kursowe z przeliczenia            | 316 486,24                  | 1,4                  | 614 713,60                  | 3,1                  |
| Wynik z lat ubiegłych                     | 638 970,75                  | 2,8                  | 0,00                        | 0,0                  |
| Wynik netto roku bieżącego                | 1 054 645,32                | 4,6                  | 1 228 904,65                | 6,2                  |
|   | <u>11 158 243,29</u>        | 49,2                 | <u>10 393 762,79</u>        | 52,1                 |
| <b>Zobowiązania i rezerwy</b>             |                             |                      |                             |                      |
| Rezerwy na zobowiązania                   | 154 293,51                  | 0,7                  | 226 336,96                  | 1,1                  |
| Zobowiązania długoterminowe               | 868 327,07                  | 3,8                  | 1 058 850,31                | 5,3                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe              | 7 510 939,67                | 33,2                 | 5 392 227,41                | 27,0                 |
| Rozliczenia międzyokresowe                | 2 974 135,66                | 13,1                 | 2 866 709,84                | 14,4                 |
|   | <u>11 507 695,91</u>        | 50,8                 | <u>9 544 124,52</u>         | 47,9                 |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                       | <u><u>22 665 939,20</u></u> | 100,0                | <u><u>19 937 887,31</u></u> | 100,0                |

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

|  | 2012  | 2011  |
|--|-------|-------|
| <b>Wskaźniki płynności</b>   |       |       |
| <b>Wskaźnik płynności I</b>  |       |       |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$  | 2,3   | 2,9   |
| <b>Wskaźnik płynności II</b>   |       |       |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$  | 1,1   | 1,1   |
| <b>Wskaźniki aktywności</b>  |       |       |
| <b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>   |       |       |
| $\frac{\text{średni stan należności brutto*}) z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów} \\ \text{oraz towarów i materiałów}}$ | 33    | 49    |
| <b>Szybkość obrotu zapasów</b>   |       |       |
| $\frac{\text{średni stan zapasów*}) \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$   | 163   | 133   |
| <b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>   |       |       |
| $\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto*}) z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$                                      | 93    | 108   |
| <b>Wskaźniki rentowności</b>   |       |       |
| <b>Rentowność netto sprzedaży</b>  |       |       |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów} \\ \text{oraz towarów i materiałów}}$   | 4,7%  | 9,0%  |
| <b>Rentowność brutto sprzedaży</b>   |       |       |
| $\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów} \\ \text{oraz towarów i materiałów}}$  | 4,2%  | 2,7%  |
| <b>Rentowność majątku</b>  |       |       |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$   | 4,7%  | 6,2%  |
| <b>Rentowność kapitału własnego</b>  |       |       |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$   | 9,5%  | 11,8% |
|  |       | -2,4% |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>  |       |       |
| <b>Wskaźnik zadłużenia</b>   |       |       |
| $\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{aktywa ogółem}}$   | 50,8% | 47,9% |

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

#### 4. Komentarz

Badany okres Grupa Kapitałowa Aztec International S.A. zamknęła zyskiem w wysokości 1 054 645,32 zł.

Zysk netto za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku ukształtowały następujące wyniki:

|  |                |
|--|----------------|
| - wynik na sprzedaży, na której Grupa osiągnęła zysk w wysokości | 951 524,73 zł, |
| - zyskiem na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości     | 224 039,89 zł, |
| - strata na działalności finansowej w wysokości                  | 75 897,75 zł,  |
| - odpis ujemnej wartości firmy                                   | 99 531,88 zł,  |
| - podatek dochodowy  | 144 553,43 zł. |

Grupa Kapitałowa Aztec International S.A. prowadzi działalność produkcyjną oraz handlową. Podstawowym źródłem zysku generowanego przez Spółkę są przychody ze sprzedaży wkrętów malowanych proszkowo, podkładek uszczelniających, systemów mocujących oraz technologii.

W badanym okresie suma bilansowa Grupy Kapitałowej uległa zwiększeniu o 13,7% w stosunku do roku 2011 i wyniosła 22 665 939,20 zł. Znacznymi pozycjami w strukturze aktywów w 2012 roku były zapasy (41,9%), należności krótkoterminowe (23,0%) rzeczowe aktywa trwale (17,4%), oraz inwestycje krótkoterminowe (12,1%). Natomiast po stronie pasywów zobowiązania krótkoterminowe (33,2%) oraz kapitał własny (49,2%).

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki w badanym okresie była finansowana w 49,2% kapitałem własnym. Majątek trwały badanej Jednostki był w całości pokryty kapitałem własnym.

Analiza wskaźnikowa charakteryzuje się następującymi zmianami:

##### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

W roku obrotowym 2012 wskaźniki płynności I odnotował spadek o 0,6, natomiast wskaźnik płynności II utrzymał się na niezmiennym poziomie, wskaźniki wykazały odpowiednio wartości 2,3 (wzorcowy: 2,0) oraz 1,1 (wzorcowy: 1,0-1,2).

##### WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Należności spływały o 16 dni szybciej, niż w roku 2011, natomiast Spółka regulowała zobowiązania o 30 dni wolniej, niż w 2011 roku. Wskaźnik rotacji zapasów spadł o 15 dni w porównaniu z rokiem 2011.

##### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Odnotowano spadek wskaźnika rentowności netto sprzedaży o 4,2 punktu procentowego w porównaniu do poziomu z roku 2011, natomiast wskaźnik rentowności brutto sprzedaży wzrósł o 1,5 punktu procentowego, do poziomu 4,2%. Rentowność kapitału w porównaniu do roku poprzedniego spadła o 2,4 punktu procentowego, i wyniosła 9,5%.

##### WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźnik zadłużenia wzrósł o 2,9 punktu procentowego, na co miał wpływ zarówno wzrost wartości sumy bilansowej, jak i samych zobowiązań.



W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Grupa nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

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

#### **1. Zasady rachunkowości**

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej AZTEC INTERNATIONAL S.A. stosują w istotnych aspektach 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 Spółki.

#### **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 wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi Zarząd jednostki Dominującej 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 wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, 22 marca 2013 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

