

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

AZTEC INTERNATIONAL S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Poznań, 25 lutego 2011 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	16

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu AZTEC INTERNATIONAL S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **AZTEC INTERNATIONAL S.A.** (Spółki) z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Bułgarskiej 63/65 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2010 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **10 614 601,39 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **336 645,29 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 540 625,21 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **943 165,12 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki obowiązani są 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego 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.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

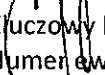
Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

5. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku,
 - zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.

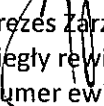
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że do dnia zakończenia badania Spółka nie dopełniła wynikającego z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości obowiązku ogłoszenia sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy w Monitorze Polskim B.

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Paweł Przybysz


Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

Paweł Przybysz


Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 25 lutego 2011 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

AZTEC INTERNATIONAL S.A. (Spółka) została zawiązana dnia 4 sierpnia 2008 roku w Poznaniu na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 5226/2008) podpisanym przed notariuszem Agnieszką Zielińską-Jarocha w kancelarii notarialnej w Poznaniu, w drodze przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, na podstawie uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 4 sierpnia 2008 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, przy ulicy Bułgarskiej 63/65.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000311478 w dniu 8 sierpnia 2008 roku

Spółka posiada numer NIP: 7871922976 oraz symbol REGON: 634231705.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o Statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 3 123,0 tys. zł i dzielił się na 3 123 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 złotych każda. Akcje Spółki są przedmiotem alternatywnego systemu obrotu NewConnect.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Henry de Graan	34,96	1 091 788	1,00	1 091,8
Matthew de Graan	34,96	1 091 788	1,00	1 091,8
Pozostali	30,08	939 424	1,00	939,4
Razem kapitał udziałowy	100,0	3 123 000		3 123,0

Zgodnie ze Statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Na dzień wydania opinii Zarząd Spółki był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił pan Marek Ciulis.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystapily zmiany w skladzie Zarzadu Spolki.

W sklad Rady Nadzorczej Spolki na dzien wydania opinii wchodzili:

- Henry de Graan,
- Matthew de Graan,
- Aneta Grzabka,
- David Welk,
- Mariusz Staszak.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nastapily zmiany w skladzie Rady Nadzorczej szczegolowo opisane w sprawozdaniu Zarzadu.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakonczył się dnia 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Pawła Przybysza, nr ewidencyjny 11011, działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania, nr ewidencyjny 3363 i uzyskalo opinie biegłego rewidenta bez zastrzezeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało w dniu 7 czerwca 2010 roku zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie, które postanowilo, że osiągnięty w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 659 518,79 zł zostanie w calosci przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym dnia 15 czerwca 2010 roku oraz w Pierwszym Wielkopolskim Urzędzie Skarbowym w Poznaniu w dniu 29 czerwca 2010 roku.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej i Zarządu AZTEC INTERNATIONAL S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Bułgarskiej 63/65 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **10 614 601,39 zł**,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **336 645,29 zł**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 540 625,21 zł**,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **943 165,12 zł**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Ustawy o rachunkowości.

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Paweł Przybysz nr ewidencyjny 11011.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 2 grudnia 2010 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 4/2010 odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 7 do 25 lutego 2011 roku z przerwami.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, stosowanie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Ustawy o rachunkowości oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki są zobowiązani zapewnić, ponosząc w tym zakresie odpowiedzialność solidarną, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi Ustawą o rachunkowości zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu. Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT Sp. z o.o.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Aktywa trwałe	3 955,3	4 018,6	-1,6%	37,3%	41,2%
Wartości niematerialne i prawne	61,8	97,1	-36,3%	0,6%	1,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 627,0	3 763,8	-3,6%	34,2%	38,6%
Należności długoterminowe	81,4	51,5	58,0%	0,8%	0,5%
Inwestycje długoterminowe	22,0	0,0	-	0,2%	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	163,1	106,2	53,5%	1,5%	1,1%
Aktywa obrotowe	6 659,3	5 741,4	16,0%	62,7%	58,8%
Zapasy	3 266,0	3 661,0	-10,8%	30,8%	37,5%
Należności krótkoterminowe	1 966,5	1 611,0	22,1%	18,5%	16,5%
Inwestycje krótkoterminowe	1 117,0	173,8	542,7%	10,5%	1,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	309,9	295,6	4,8%	2,9%	3,0%
Aktywa razem	10 614,6	9 760,0	8,8%	100,0%	100,0%

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Kapitał własny	5 178,5	2 637,8	96,3%	48,8%	27,0%
Kapitał podstawowy	3 123,0	2 623,0	19,1%	29,4%	26,9%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	-704,0	-100,0%	-	-7,2%
Kapitał zapasowy	1 718,8	1 252,3	37,3%	16,2%	12,8%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	-1 193,0	-100,0%	-	-12,2%
Zysk (strata) netto	336,6	659,5	-49,0%	3,2%	6,8%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 436,1	7 122,2	-23,7%	51,2%	73,0%
Rezerwy na zobowiązania	74,6	92,2	-19,0%	0,7%	0,9%
Zobowiązania długoterminowe	1 487,1	1 616,0	-8,0%	14,0%	16,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 874,5	5 412,5	-28,4%	36,5%	55,5%
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	1,5	-100,0%	-	0,0%
Pasywa razem	10 614,6	9 760,0	8,8%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	10 128,2	7 738,0	30,9%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	9 875,4	7 395,4	33,5%	97,5%	95,6%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	252,8	342,6	-26,2%	2,5%	4,4%
Pozostałe przychody operacyjne	600,5	437,0	37,4%	5,9%	5,6%
Pozostałe koszty operacyjne	243,9	244,2	-0,1%	2,4%	3,2%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	609,4	535,5	13,8%	6,0%	6,9%
Przychody finansowe	15,9	324,3	-95,1%	0,2%	4,2%
Koszty finansowe	206,6	161,1	28,3%	2,0%	2,1%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	418,8	698,7	-40,1%	4,1%	9,0%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	418,8	698,7	-40,1%	4,1%	9,0%
Podatek dochodowy	82,1	39,2	109,6%	0,8%	0,5%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,0	0,0	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	336,6	659,5	-49,0%	3,3%	8,5%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE
Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	2,5%	4,6%	8,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	4,2%	9,4%	-37,7%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	3,3%	8,9%	-38,4%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	7,0%	33,3%	-74,6%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	3,2%	6,8%	-16,7%

Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,3	0,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,0	0,8
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	0,4	0,1	0,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	2 785	329	-1740
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	26,2%	3,4%	-18,0%

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,9	0,8	0,4
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	2,5	1,8	1,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	44,8	36	175
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	119,1	179	232
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	149,7	329	745

Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,5	0,7	0,9
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,0	0,4	0,1
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,3	0,7	0,1
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,5	0,3	0,1

W badanym okresie Spółka osiągnęła wynik finansowy na poziomie 336,6 tys. zł, co przełożyło się na dodatnie wskaźniki rentowności.

Z porównania względnych zmian rentowności sprzedaży brutto, a także rentowności sprzedaży netto oraz zyskowności sprzedaży wynikało, iż na wysokość osiągniętego zysku znaczący wpływ miała pozostała działalność operacyjna.

Wskaźnik płynności bieżącej informował na dzień 31 grudnia 2010 roku o względnie stabilnej sytuacji Spółki w zakresie terminowości regulowania przez nią wymagalnych zobowiązań.

Różnica pomiędzy wskaźnikiem płynności bieżącej oraz płynności szybkiej wynikała z 30,8 % udziału zapasów w sumie aktywów obrotowych.

Spółka posiadała na konie 2010 roku dodatni kapitał obrotowy, co oznacza ograniczenie ryzyka prowadzenia działalności dzięki pokryciu w całości aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi.

Osiągnięty przychód ze sprzedaży umożliwia całkowite odtworzenie majątku trwałego.

Wskaźniki sprawności wykorzystania zapasów wskazują na pewną nieefektywność gospodarowania tymi składnikami majątku obrotowego, jednakże w porównaniu do roku poprzedniego sytuacja w tym zakresie uległa poprawie.

Względnie niska wartość wskaźnika rotacji należności oraz ponad trzykrotnie dłuższy okres regulacji zobowiązań w dniach umożliwiają utrzymywanie przez Spółkę bezpiecznego poziomu płynności finansowej.

Współczynnik zadłużenia kształtował się na poziomie 0,5, co świadczy o umiarkowanej strategii finansowania posiadanych aktywów i o zachowaniu względnie bezpiecznego poziomu ryzyka działalności związanej z ewentualną utratą zdolności do spłaty zadłużenia.

Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym kształtował się powyżej jedności, na poziomie 130% spełniając podstawową regułę finansowania zapewniającą długoterminową płynność finansową Spółki.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego AZTEC INTERNATIONAL S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2010 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania zarządzeniem Zarządu.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i w notach objaśniających.

Księgi rachunkowe prowadzone są w Spółce przy wykorzystaniu systemu komputerowego CDN XL.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane w bilansie w wartości netto 3 627,0 tys. zł stanowiły na koniec 2010 roku 34,2% aktywów ogółem. Najistotniejszą pozycją rzeczowych aktywów, stanowiącą jednocześnie blisko 23% majątku spółki, stanowiły budynki i budowle oraz grunty w użytkowaniu wieczystym. W badanym roku spółka nabyła środki trwałe o wartości 320,4 tys. zł. Średni stopień zużycia środków trwałych na koniec badanego roku wyniósł 41%.

Zapasy

Wartość zapasów, wykazaną w bilansie w kwocie 3 266,0 tys. zł, stanowiły zinwentaryzowane na 31 grudnia 2010 roku materiały produkcyjne, produkty i towary zgromadzone w magazynie produkcyjnym, na składzie konsygnacyjnym oraz wolnocłowym. Spółka ujęła odpis aktualizacyjny uwzględniający wskaźnik rotacji zalegających materiałów.

Należności krótkoterminowe

Wartość należności krótkoterminowych w 63,8% stanowiły należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych, wśród których jedynie 0,7% stanowiły należności przeterminowane.

Inwestycje krótkoterminowe

Na łączną kwotę najbardziej płynnych aktywów składały się środki pieniężne zgromadzone w kasie i na rachunkach bankowych w wysokości 1 117,0 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Wartość rozliczeń międzyokresowych na dzień bilansowy w 85,8% stanowiła wartość podatku VAT podlegającego odliczeniu w następnych okresach.. Inną istotną pozycją są rozliczane w czasie koszty uzyskanych certyfikatów i aprobat technicznych.

Kapitał własny

W badanym okresie Spółka dokonała emisji nowych akcji serii C i podwyższając kapitał zakładowy do poziomu 3 123,0 tys. zł. Uzyskane w związku z emisją nowych akcji agio (cena emisyjna stanowiła trzykrotność wartości nominalnej akcji) w kwocie 1 000,0 tys. zł zostało zaprezentowane w pozycji kapitał zapasowy. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2010 rok kapitał Spółki został opłacony w całości.

Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania długoterminowe obejmowały długoterminową część zobowiązań finansowych z tytułu zawartej umowy kredytu hipotecznego oraz umów leasingowych.

Zobowiązania krótkoterminowe

Dominującą pozycją zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek, w kwocie 3 265,9 tys. zł, oraz zobowiązania z tytułów publiczno-prawnych o wartości 173,3 tys. zł. Zobowiązania finansowe przypadające do spłaty w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego wynikające z zawartych umów leasingowych oraz umowy kredytu stanowiły łącznie 5,4% omawianej pozycji.

Przychody i koszty z działalności operacyjnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 252,8 tys. zł. W 2010 roku dominowały przychody ze sprzedaży produktów, stanowiące 79,5% wszystkich przychodów. Struktura rodzajowa kosztów utrzymała się na nie zmienionym istotnie poziomie w porównaniu do roku poprzedniego. Spółka zrealizowała marżę na sprzedaży towarów w wysokości 791,3 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych przewyższyła poziom pozostałych kosztów operacyjnych o 356,6 tys. zł. Najistotniejszymi pozycjami przychodów były uznania z tytułu przedawnionych zobowiązań. Najistotniejszą pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły skutki rozliczenia niedoborów inwentaryzacyjnych.

Przychody i koszty finansowe

Jednostka poniosła w roku 2010 stratę na działalności finansowej w wysokości 190,6 tys. zł w głównej mierze na skutek ponoszonych kosztów odsetek i ujemnych różnic kursowych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i w notach objaśniających.

Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę **2 540,6 tys. zł.**


Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **943,2 tys. zł,** a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz notami objaśniającymi.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

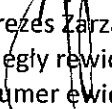
4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w Spółce nie wystąpiły istotne naruszenia prawa wpływające na sprawozdanie finansowe, a także naruszenia statutu badanej Jednostki.

Paweł Przybysz


Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

Paweł Przybysz


Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 20 stron.

Poznań, 25 lutego 2011 roku