



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Aztec International
w roku obrotowym 2019**

Tarnowo Podgórze, 31 marca 2020 roku

Spis treści

Wstęp.....	3
1. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej.....	3
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	5
3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.....	11
I. Możliwości rozwoju związane z nowym budynkiem w Tarnowie Podgórnym	11
II. Powiększanie i ulepszanie parku maszynowego	11
III. Badania i certyfikaty	11
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	12
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	12
I. Działalność operacyjna i finansowa	12
II. Pozycje bilansowe	15
III. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	17
6. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	18
7. Sytuacja kadrowa	19
8. Akcje własne Jednostki dominującej.....	20
9. Posiadane przez jednostki Grupy Kapitałowej oddziały (zakłady)	20
10. Instrumenty finansowe	20
11. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	21
12. Podsumowanie.....	21

Wstęp

Niniejsze Sprawozdanie sporządzono w dniu 31 marca 2020 roku w celu przedstawienia akcjonariuszom Aztec International S.A. (dalej: Jednostka dominująca) działalności Grupy Kapitałowej Aztec International (dalej: Grupa Kapitałowa) w roku obrotowym 2019, zgodnie z wymogiem określonym w art. 395 §5 Kodeksu spółek handlowych (tekst jednolity Dz.U. 2019 poz. 505, z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej obejmuje zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. 2019 poz. 351, z późniejszymi zmianami) istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

1. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

Spółka Aztec International S.A., będąca Jednostką dominującą, powstała w dniu 4 sierpnia 2008 roku w wyniku przekształcenia Aztec International Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej

Aztec International S.A.
ul. Sowia 13C
62-080 Tarnowo Podgórne
Polska

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2019 roku, kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosił 3 414 667 zł i dzielił się na 3 414 667 akcji po 1 zł każda.

Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej Aztec International S.A. na dzień 31.12.2019 r.:

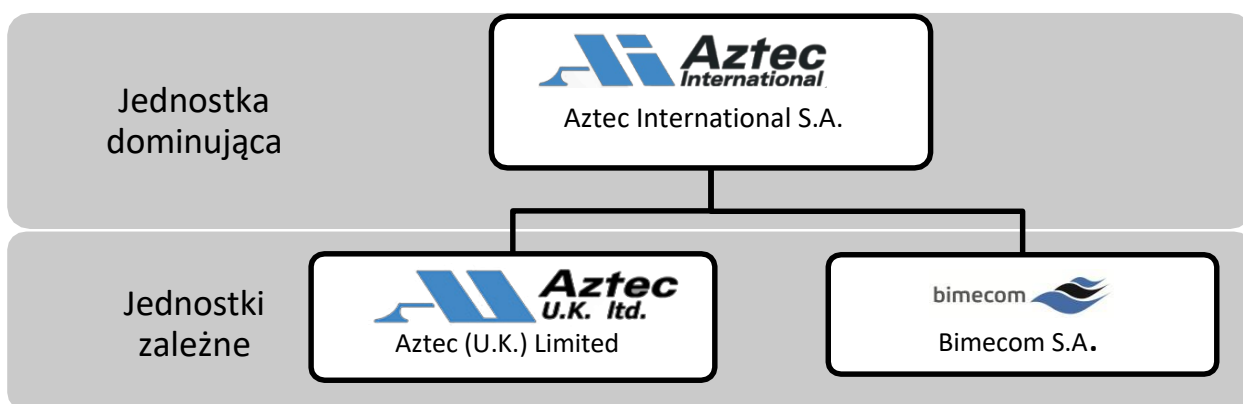
Zarząd:

1. Marek Ciulis – Prezes Zarządu
2. Rafał Cędrowski – Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy

Rada Nadzorcza:

1. Henry De Graan – Przewodniczący
2. Aneta Grząbka – Sekretarz
3. Matthew De Graan
4. Maciej Gramala
5. Tomasz Nieborak

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2019 r.:



Na dzień 31.12.2019 roku Aztec International S.A. posiadał 100% udziałów w spółce Aztec (U.K.) Ltd. oraz 100% akcji i ogólnej liczby głosów w spółce Bimecom S.A.

Spółki zależne

Aztec (U.K.) Limited

Unit 55, Enterprises Trading Estate
Hurst Lane, Pedmore Road
Brierley Hill, West Midlands
DY5 1TX,
United Kingdom

Bimecom S.A.

ul. Bułgarska 63/65
60-320 Poznań
Polska

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

I kwartał 2019 roku

Rozpoczęcie budowy nowej siedziby Aztec International S.A.

W I kwartale 2019 roku były prowadzone prace projektowe oraz budowlane związane z nową siedzibą Aztec International S.A. w Tarnowie Podgórnym. Działka, na której została rozpoczęta budowa budynku biurowego z halą produkcyjno-magazynową, została zakupiona przez Spółkę w dniu 24 października 2018 roku.

Zawarcie istotnej umowy przez Aztec International S.A.

W dniu 2 stycznia 2019 roku Zarząd Aztec International S.A. otrzymał podpisaną umowę zawartą z rosyjskim kontrahentem PO Metallist LLC, której przedmiotem jest sprzedaż czterech zestawów automatycznych maszyn do malowania proszkowego.

Uruchomienie kredytu inwestycyjnego

W I kwartale 2019 roku został uruchomiony kredyt inwestycyjny, którego celem jest sfinansowanie budowy nowej siedziby Aztec International S.A. i zakładu produkcyjnego. Emitent informował o zawarciu umowy kredytowej z bankiem Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna w raporcie bieżącym ESPI nr 19/2018 z dnia 9 października 2018 roku.

Trudne warunki na rynku brytyjskim

Warunki panujące na rynku brytyjskim, spowodowane niepewną sytuacją związaną ze zbliżającym się Brexitem, należy ocenić jako trudne. W odpowiedzi na tę sytuację Aztec (U.K.) zaopatrywał się w towary, aby uniknąć ewentualnych problemów z importem w przyszłości. Brytyjska spółka zależna podejmowała działania mające pozwolić na utrzymanie spółki w dobrej kondycji.

II kwartał 2019 roku**Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Bimecom S.A. – 15 maja 2019 roku**

Dnia 15 maja 2019 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Bimecom, podczas którego podjęto między innymi następujące uchwały:

1. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej i wyników oceny dokumentów dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki: sprawozdania Zarządu z działalności Bimecom S.A. w roku obrotowym 2018, sprawozdania finansowego Bimecom S.A. za rok obrotowy 2018, wniosków Zarządu dotyczących pokrycia straty.
2. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Bimecom S.A. w roku obrotowym 2018.
3. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Bimecom S.A. za rok obrotowy 2018.
4. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Bimecom S.A. za rok obrotowy 2018.
5. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu za rok obrotowy 2018.
6. Uchwała w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2018.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – 15 maja 2019 roku

15 maja 2019 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aztec International S.A., podczas którego podjęto między innymi następujące uchwały:

1. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. w roku obrotowym 2018.
2. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. za rok obrotowy 2018.
3. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Aztec International S.A. za rok obrotowy 2018.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019

4. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Aztec International S.A. za rok obrotowy 2018.
5. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2018.
6. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu za rok obrotowy 2018.
7. Uchwała w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2018.

Kontynuacja budowy nowej siedziby Aztec International S.A.

W II kwartale 2019 roku była prowadzona inwestycja budowy nowej siedziby Aztec International S.A. w Tarnowie Podgórnym. Inwestycja była prowadzona zgodnie z harmonogramem.

Rozpoczęcie negocjacji z kluczowym klientem

W II kwartale 2019 roku Aztec International S.A. rozpoczął negocjacje z międzynarodowym holdingiem Würth Oy i Ferrometal Oy z siedzibą w Finlandii, których przedmiotem jest dostawa przez Spółkę szerokiej gamy akcesoriów budowlanych. Proces negocjacji został zakończony w kolejnym kwartale. Emitent informował o rozpoczęciu negocjacji w raporcie bieżącym ESPI nr 5/2019 z 3 czerwca 2019 roku.

III kwartał 2019 roku

Kontynuacja budowy nowej siedziby Aztec International S.A.

W III kwartale 2019 roku działania Aztec International S.A. w znacznym stopniu koncentrowały się na kontynuacji budowy nowej siedziby w Tarnowie Podgórnym. Prace były realizowane zgodnie z zaplanowanym harmonogramem.

Zakończenie negocjacji i zawarcie istotnej umowy

W lipcu 2019 roku został zakończony proces negocjacji z międzynarodowym holdingiem Würth Oy i Ferrometal Oy z siedzibą w Finlandii. Przedmiotem zawartej kolejnej umowy z tym

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019

klientem jest dostawa przez Spółkę szerokiej gamy akcesoriów budowlanych. Wartość kontraktu wynosi 2 200 000 euro. Okres obowiązywania kontraktu obejmuje 2 lata (styczeń 2020 – grudzień 2021). O zakończeniu negocjacji i zawarciu umowy Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 6/2019 z 25 lipca 2019 roku.

IV kwartał 2019 roku

Otwarcie nowego budynku biurowego z halą produkcyjno-magazynową w Tarnowie Podgórnym

W IV kwartale 2019 roku zostały ukończone najważniejsze prace związane z budową nowego budynku biurowego z halą produkcyjno-magazynową w Tarnowie Podgórnym. Niezbędne pozwolenia zostały uzyskane już w grudniu 2019 roku, co umożliwiło wcześniejsze rozpoczęcie przeniesienia do nowej lokalizacji.

Nowy budynek Aztec International S.A. stanowi impuls do rozwoju Spółki, dostarczając wiele nowych możliwości. Większa powierzchnia produkcyjna umożliwi rozbudowę parku maszynowego. Nowoczesny budynek z ergonomicznym wyposażeniem pozwoli na zwiększenie efektywności oraz komfortu pracy.

Zdjęcia nowego budynku biurowego z halą produkcyjno-magazynową Aztec International S.A. w Tarnowie Podgórnym





Zawarcie istotnych umów kredytowych

W dniu 8 listopada 2019 roku Zarząd Aztec International S.A. otrzymał podpisane nowe umowy kredytowe zawarte z bankiem BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna. Emitentowi zostały przyznane następujące kredyty:

1. Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 280 000 euro. Stanowi on kontynuację umowy kredytowej, o której Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 19/2018 z dnia 09.10.2018 roku. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na wydatki bieżące.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019

2. Kredyt inwestycyjny na kwotę 4 500 000 zł. Stanowi on kontynuację umowy kredytowej, o której Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 19/2018 z dnia 09.10.2018 roku. Celem kredytu jest finansowanie zakupu działki wraz z budową nowej siedziby firmy oraz zakładu produkcyjnego.

3. Kredyt płatniczy na kwotę 400 000 euro. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na wydatki związane z realizacją kontraktu zawartego z Würth Oy i Ferrometal Oy.

Szczegółowe informacje na temat kredytów zostały zamieszczone w raporcie bieżącym ESPI 08/2019 z dnia 08.11.2019 roku.

Zmiany personalne w składzie Rady Nadzorczej Aztec International S.A.

W dniu 22 października 2019 roku pan David Welk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Aztec International S.A. – ze skutkiem na dzień 25 października 2019 roku (EBI 10/2019 z 22.10.2019 roku).

Niepewność na rynku brytyjskim

W IV kwartale 2019 roku utrzymywała się w Wielkiej Brytanii niepewna sytuacja związana z Brexitem, przyczyniająca się do trudnych warunków panujących na tamtejszym rynku. Niepewność dotyczyła m. in. polityki celnej i podatkowej po wyjściu Zjednoczonego Królestwa z Unii Europejskiej. Taka sytuacja powodowała wstrzymywanie inwestycji i utrudniała sprzedaż.

I kwartał 2020 roku

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – 17 lutego 2020 roku

17 lutego 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aztec International S.A., podczas którego podjęto uchwałę w sprawie zmiany siedziby Spółki oraz zmian w Statucie spółki w zakresie zmiany siedziby Spółki. NWZA Spółki Aztec International S.A. postanowiło zmienić siedzibę Spółki z Poznania na Tarnowo Podgórne. Postanowiło również zmienić § 1 ust. 4 Statutu Spółki, w ten sposób, że otrzymuje on brzmienie: „4. Siedzibą Spółki jest Tarnowo Podgórne.” Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki AZTEC

International S.A. przyjęło również tekst jednolity statutu Spółki ze wskazaną zmianą.

Zmiana adresu siedziby Aztec International S.A.

W dniu 17 marca 2020 roku nastąpiła formalna zmiana siedziby i adresu Aztec International S.A. Nową siedzibą jest Tarnowo Podgórne (62-080), gdzie pod adresem ul. Sowiec 13C mieści się nowy budynek biurowo-produkcyjny jednostki dominującej.

3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

I. Możliwości rozwoju związane z nowym budynkiem w Tarnowie Podgórny

Nowy budynek Aztec International S.A. zlokalizowany w Tarnowie Podgórny dostarcza wiele nowych możliwości mających wpływ na rozwój Spółki. Większa powierzchnia umożliwi rozszerzenie parku maszynowego, a dzięki temu zwiększenie produkcji.

Nowoczesny budynek zaopatrzone w ergonomiczne wyposażenie ma zapewnić przyjazne środowisko pracy i przyczynić się do zwiększenia efektywności pracy.

II. Powiększanie i ulepszanie parku maszynowego

Aztec International S.A. planuje powiększenie parku maszynowego. Spółka ulepsza również posiadane maszyny produkcyjne, dążąc do uzyskania większej efektywności i wydajności produkcji.

III. Badania i certyfikaty

W 2019 roku Aztec International S.A. otrzymał europejską ocenę techniczną ETA (ang. European Technical Assessment) na wkręty samowierzące i samogwintujące oraz podkładki.

W 2020 roku Spółka będzie podejmowała działania w celu pozyskania kolejnego certyfikatu ETA. Aztec International S.A. jest obecnie w trakcie opracowywania dokumentu ETA dla kolejnego asortymentu swoich produktów. Otrzymanie certyfikatu ETA Conformité Européenne potwierdzi spełnianie wysokich standardów europejskich i bardzo dobrej jakości produktów. Certyfikat otworzy duże możliwości wejścia na nowe rynki zbytu.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2019 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działania w dziedzinie badań i rozwoju opisane powyżej.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

I. Działalność operacyjna i finansowa

a) Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W 2019 roku Grupa Kapitałowa Aztec International osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 25,1 mln zł, tzn. o 24% wyższe niż w roku poprzednim¹.

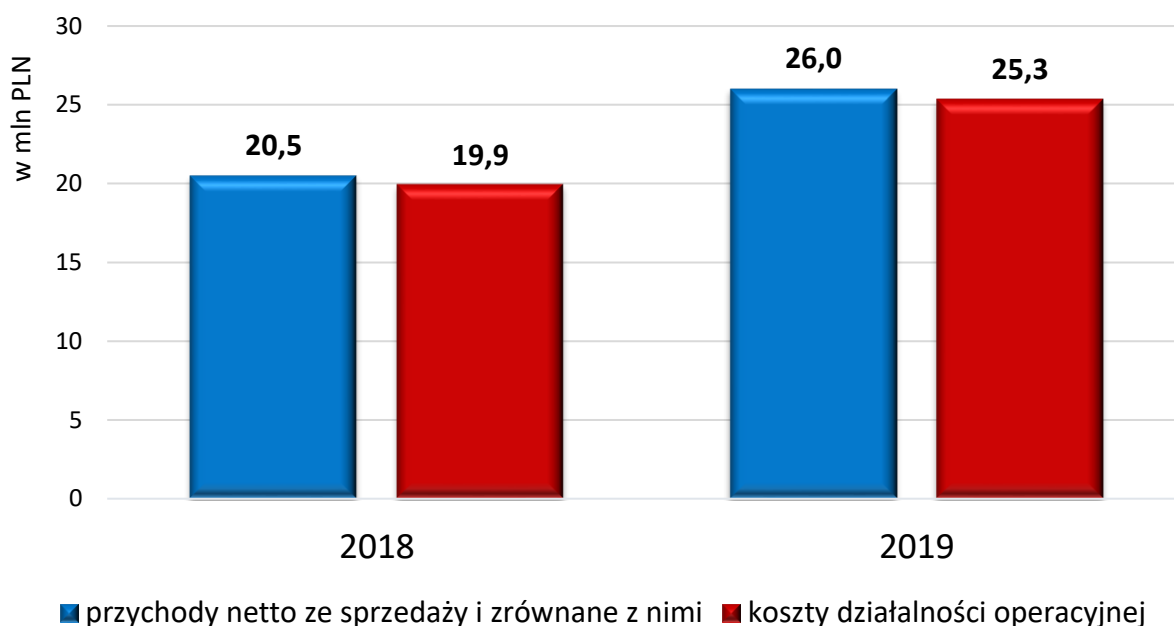
Najwyższy udział w przychodach ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej posiada Jednostka dominująca. Udział ten w 2019 roku wyniósł 86% i był wyższy od udziału w roku poprzednim o 5 p. p.

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wyniosły 25,3 mln zł i były wyższe o 27% w porównaniu do 2018 roku (Wykres 1).

¹ Wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów nie uwzględnia zmiany stanu produktów.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019

Wykres 1. Przychody i koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Aztec International za okres 01.01–31.12.2018 r. oraz 01.01–31.12.2019 r. (w mln PLN)



Źródło: Opracowanie własne

Tabela 1. Dynamika kosztów rodzajowych w Grupie Kapitałowej Aztec International za okres 01.01–31.12.2018 r. oraz 01.01–31.12.2019 r. (w %)

Rodzaj kosztu	2018	2019	Dynamika
Koszty działalności operacyjnej	19 882 863,09	25 316 649,21	27,33%
Amortyzacja	497 280,41	401 942,64	-19,17%
Zużycie materiałów i energii	9 681 178,66	10 838 653,13	11,96%
Usługi obce	1 964 435,70	2 095 465,77	6,67%
Podatki i opłaty	164 989,19	169 970,62	3,02%
Wynagrodzenia	3 568 416,77	4 069 325,00	14,04%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	556 595,40	673 713,25	21,04%
Pozostałe koszty rodzajowe	391 864,15	522 285,86	33,28%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 058 102,81	6 545 292,94	114,03%

Źródło: Opracowanie własne

b) Wyniki finansowe

Zysk ze sprzedaży osiągnięty przez Grupę Kapitałową wyniósł 649 tys. zł. Wynik ze sprzedaży wypracowany w 2019 roku jest zatem wyższy o ok. 9% od analogicznego wyniku roku poprzedniego.

W 2019 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk netto w wysokości 447,3 tys. zł. Jednostka dominująca Aztec International S.A. zakończyła raportowany okres z zyskiem netto w wysokości 508,2 tys. zł. Spółka zależna Aztec (U.K.) poniosła stratę netto wynoszącą 17,9 tys. funtów (równowartość 87,7 tys. zł). Natomiast jednostka zależna Bimecom S.A. osiągnęła stratę netto równą 15,3 tys. zł.

Analizując wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Aztec International, należy zwrócić uwagę na trudne warunki panujące na rynku brytyjskim spowodowane niepewną sytuacją związaną w Brexitem. Niepewność nie sprzyja nowym inwestycjom, szczególnie w sektorze budowlanym i utrudnia sprzedaż.

Wskaźniki rentowności dla Grupy Kapitałowej Aztec International za 2019 rok zostały zaprezentowane w Tabeli 2, gdzie zamieszczono również dane porównawcze z 2018 roku.

Wszystkie wskaźniki rentowności w roku 2019 były niższe niż w roku poprzednim. W 2018 roku na tak wysokie wskaźniki rentowności miała wpływ transakcja sprzedaży nieruchomości przez Aztec International S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019

Tabela 2. Wybrane wskaźniki rentowności w Grupie Kapitałowej Aztec International za okres 01.01- 31.12.2018 r. oraz 01.01-31.12.2019 r. (w %)

Wskaźniki rentowności	2018	2019
Rentowność sprzedaży ²	2,9%	2,5%
Rentowność działalności operacyjnej ³	13,3%	2,6%
Rentowność brutto ⁴	12,7%	2,2%
Rentowność netto ⁵	9,4%	1,7%
Rentowność kapitału własnego (ROE) ⁶	13,4%	3,0%
Rentowność aktywów (ROA) ⁷	9,5%	1,8%

Źródło: Opracowanie własne

c) Stanowisko Zarządu Jednostki dominującej dotyczące realizacji publikowanych prognoz w latach ubiegłych w stosunku do osiągniętych wyników

Zarząd Jednostki dominującej dotychczas nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych.

II. Pozycje bilansowe

a) Aktywa

W 2019 roku struktura aktywów kształtowała się następująco: aktywa trwałe: 37%, aktywa obrotowe: 63% (Wykres 2). Udział aktywów trwałych w sumie aktywów wzrósł o 20 p. p., przy jednoczesnym spadku udziału aktywów obrotowych. Na wzrost aktywów trwałych miało wpływ przede wszystkim przyjęcie do użytkowania nowego budynku biurowego z halą produkcyjno-magazynową w Tarnowie Podgórnym przez Jednostkę dominującą Aztec International S.A.

² wskaźnik obliczony jako iloraz zysku ze sprzedaży oraz przychodów netto ze sprzedaży

³ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku z działalności operacyjnej oraz przychodów netto ze sprzedaży

⁴ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku przed opodatkowaniem oraz przychodów netto ze sprzedaży

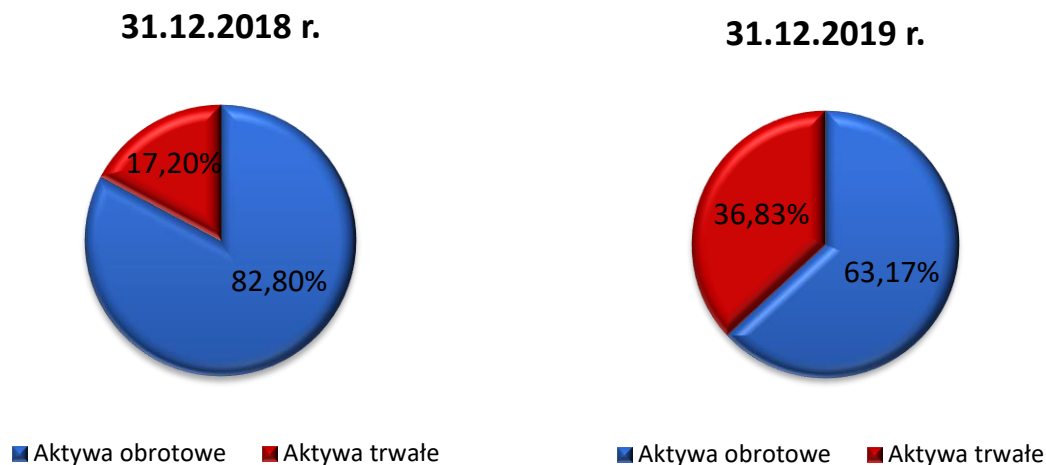
⁵ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku netto oraz przychodów netto ze sprzedaży

⁶ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku netto i kapitału własnego

⁷ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku netto i aktywów razem

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019

Wykres 2. Struktura aktywów w Grupie Kapitałowej na dzień 31.12.2018 r. oraz 31.12.2019 r.



Źródło: Opracowanie własne

Na dzień 31 grudnia 2019 roku podobnie jak w roku poprzednim najwyższy udział w aktywach trwałych skonsolidowanego bilansu miały środki trwałe (w roku obrotowym 2019 w wysokości ok. 97%). Podobnie jak w roku poprzednim największą pozycję aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej stanowiły zapasy (48%). Wartość zapasów utrzymywanych na końcu roku obrotowego była wyższa o 8% w porównaniu do 2018 roku.

Wskaźniki płynności finansowej obliczone dla danych na koniec 2019 roku wskazują na bezpieczną sytuację finansową Grupy Kapitałowej pozwalającą na bieżące regulowanie zobowiązań (Tabela 3).

Tabela 3. Wybrane wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Aztec International za okres 01.01–31.12.2018 r. oraz 01.01–31.12.2019 r.

Wskaźniki płynności finansowej	2018	2019
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej ⁸	5,02	2,59
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej ⁹	2,50	1,33
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej ¹⁰	1,59	0,86

Źródło: Opracowanie własne

⁸ wskaźnik obliczony jako iloraz aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych

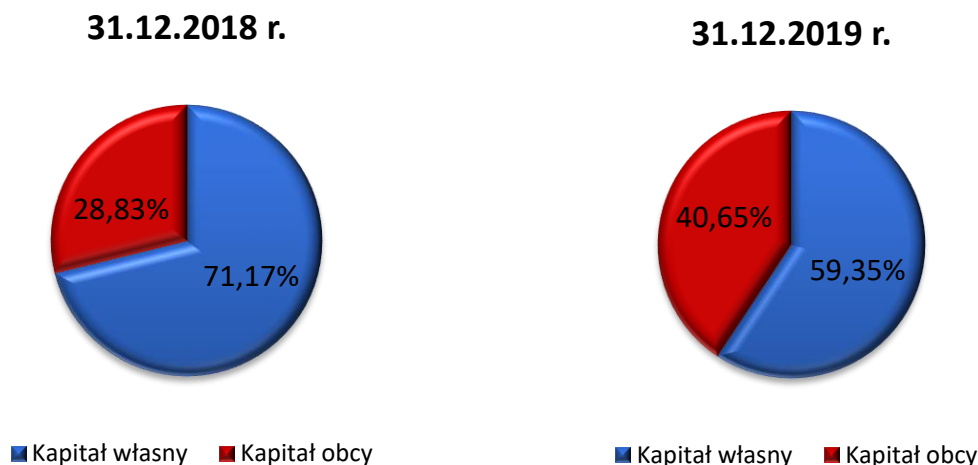
⁹ wskaźnik obliczony jako iloraz aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązań krótkoterminowych

¹⁰ wskaźnik obliczony jako iloraz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych oraz zobowiązań krótkoterminowych

b) Pasywa

Struktura pasywów w Grupie Kapitałowej Aztec International na 31 grudnia 2019 roku uległa znacznej zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Udział kapitału obcego w pasywach ogółem wyniósł 41% i wzrósł w porównaniu do 2018 roku o 12 p. p. Natomiast udział kapitału własnego był równy 59%. Powodem wzrostu udziału kapitału obcego jest przede wszystkim zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego przez spółkę Aztec International S.A. na sfinansowanie budowy nowej siedziby w Tarnowie Podgórnym. Strukturę pasywów na koniec lat obrotowych 2018 oraz 2019 przedstawia Wykres 3.

Wykres 3. Struktura pasywów w Grupie Kapitałowej Aztec International na dzień 31.12.2018 r. oraz 31.12.2019 r.



Źródło: Opracowanie własne

III. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W 2019 roku w Grupie Kapitałowej Aztec International nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

6. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Najistotniejsze ryzyko działalności operacyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej Aztec International przedstawia się następująco:

- Ryzyko związane z pandemią koronawirusa

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu pandemia koronawirusa nie ma znaczącego wpływu na działalność i sytuację Grupy Kapitałowej Aztec International. W przypadku zmiany sytuacji i wystąpienia istotnego wpływu Zarząd Jednostki dominującej będzie publikował raporty bieżące.

- Ryzyko płynności finansowej

Działalności Grupy Kapitałowej, tak jak każdej działalności gospodarczej, towarzyszy ryzyko płynności finansowej. Grupa Kapitałowa Aztec International posiada znacznej wartości zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, tj. 6,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku. Istotna kwota tych zobowiązań zwiększa ryzyko płynności finansowej. Ryzyko to jest szczególnie ważne ze względu na specyfikę działalności jednostek. Charakterystyczna dla spółek jest rozbieżność pomiędzy czasem największych wpływów i wydatków, co powoduje konieczność podejmowania działań ograniczających ryzyko płynności finansowej. Grupa Kapitałowa dokłada starań, aby terminy płatności dla dostawców oraz wpływów od odbiorców pozwalały na możliwie najbardziej korzystne zarządzanie płynnością finansową. Innym sposobem ograniczania ryzyka płynności jest system przedpłat oraz udział źródeł zewnętrznych w finansowaniu zakupu surowców.

- Ryzyko kursowe

Grupa Kapitałowa współpracuje przede wszystkim z dostawcami i odbiorcami zagranicznymi. W związku z tym większość transakcji jest przeprowadzana w walutach obcych. Taka specyfika działalności Grupy Kapitałowej powoduje istotne ryzyko kursowe. Grupa Kapitałowa ustala wysokość marż handlowych, uwzględniając jego występowanie. Dodatkowym działaniem zabezpieczającym jest dążenie do zawierania kluczowych kontraktów na zakupy oraz kontraktów sprzedażowych w tych samych walutach.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019

– Ryzyko konkurencji

W branży budowlanej, w której działa Grupa Kapitałowa, podmioty gospodarcze oferują podobne produkty, co stanowi konkurencję dla jej spółek. W celu podniesienia konkurencyjności produktów sprzedawanych przez jednostki Grupy Kapitałowej są podejmowane działania mające doprowadzić do pozyskania zaświadczeń o jakości produktów. Innym sposobem ograniczania ryzyka konkurencji jest zawieranie długoterminowych kontraktów handlowych.

– Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Branża budowlana, w której działa Grupa Kapitałowa, charakteryzuje się sezonowością. W związku z tym jednostki Grupy muszą radzić sobie z występowaniem sezonowości sprzedaży produktów i towarów. Spółki dążą do dywersyfikacji rynków zbytu, przede wszystkim poza granicami kraju, co może pozwolić na ograniczenie ryzyka związanego z sezonowością sprzedaży. Innym sposobem reakcji na ryzyko sezonowości jest zawieranie długoterminowych kontraktów, w tym z możliwością realizacji w okresie zimowym.

– Ryzyko związane ze zmianą cen surowców

Rentowność produkcji Grupy Kapitałowej jest w dużej mierze uzależniona od wahań cen surowców. Wzrost cen surowców może w znaczący sposób podwyższyć koszty produkcyjne. Ze względu na fakt, że głównym materiałem wykorzystywanym w procesach produkcyjnych są surowce wykonane ze stali, szczególne znaczenie dla Grupy mają ceny na rynku stali. Istnieje zatem ryzyko konieczności podwyższenia cen produktów Grupy w wyniku wzrostu cen surowców. Wzrost cen może z kolei doprowadzić do trudności z ich sprzedażą. Spółki zabezpieczają się przed wskazanym ryzykiem, prowadząc analizę zapotrzebowania na surowce, negocjując ceny z dostawcami, a w konsekwencji składając długoterminowe zamówienia.

7. Sytuacja kadrowa

W 2019 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło 45 etatów i w porównaniu z 2018 rokiem (42 etaty) uległo zwiększeniu. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej na koniec raportowanego okresu obejmowała 26 stanowisk (24 w roku poprzednim)

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019

w działach sprzedaży, zaopatrzenia, finansów, administracji i magazynu oraz 24 etaty (18 w roku poprzednim) związane z produkcją. Poziom wykształcenia i doświadczenie zatrudnianej w jednostkach Grupy Kapitałowej kadry odpowiadają wymaganiom występującym na poszczególnych stanowiskach.

W 2019 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała przedstawicieli handlowych, współpracowała ze zleceniobiorcami, a także korzystała z usług agencji pracy tymczasowej w sytuacjach zwiększonego zapotrzebowania na pracę. Stosowane rozwiązania pozwalały w sposób elastyczny uzupełniać zasoby kadrowe spółek. Struktura i wielkość zatrudnienia w Grupie Kapitałowej znajdują się na odpowiednim poziomie pod względem obecnych zdolności produkcyjnych, stosowanej technologii oraz wielkości sprzedaży.

Aztec International S.A. mierzył się z problemami związanymi z pozyskiwaniem pracowników fizycznych. Polska gospodarka znajdowała się w tak dobrej kondycji, że nastąpił znaczny wzrost kosztu wynagrodzeń pracowników fizycznych. Spółka oczekuje, że w 2020 roku powinno nastąpić unormowanie sytuacji na rynku pracy, co ma wpłynąć na stabilizację kosztu utrzymania pracowników przez Aztec International S.A.

Grupa Kapitałowa w najbliższym czasie nie przewiduje istotnych zmian w poziomie i strukturze zatrudnienia.

8. Akcje własne Jednostki dominującej

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Aztec International S.A. nie nabywał akcji własnych.

9. Posiadane przez jednostki Grupy Kapitałowej oddziały (zakłady)

Jednostki Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów (zakładów).

10. Instrumenty finansowe

W czerwcu 2019 roku jednostka dominująca Aztec International S.A. zamknęła kontrakt forward, który miał stanowić zabezpieczenie kursu walutowego w związku z zaciągniętym kredytem

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019

inwestycyjnym na budowę nowej siedziby Spółki. W Grupie Kapitałowej w 2019 roku nie miało miejsca wykorzystanie innych instrumentów finansowych.

11. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Jednostki Grupy Kapitałowej nie są emitentami, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Akcje Jednostki dominującej są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z tym Jednostka dominująca przyjęła do stosowania obowiązujący na tym rynku zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect” zawarte w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 roku, zmienione Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku.

Szczegółowe stanowisko Jednostki dominującej w przedmiocie stosowania „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na NewConnect” zostało zawarte w załączniku nr 8 do Jednostkowego Raportu Roczego za 2019 rok.

12. Podsumowanie

W 2019 roku Jednostka dominująca Aztec International S.A. zrealizowała inwestycję budowy budynku biurowego z halą produkcyjno-magazynową w Tarnowie Podgórnym. Do końca 2019 roku zostały ukończone najważniejsze prace budowlane i wykończeniowe. Budowa stanowiła największe przedsięwzięcie Grupy w raportowanym roku obrotowym. W związku z tym działania Jednostki dominującej były skoncentrowane nie tylko na działalności operacyjnej, ale również na przygotowaniach do przeniesienia do nowej siedziby. Nowa lokalizacja ma kluczowe znaczenie dla rozwoju Aztec International S.A. oraz całej Grupy Kapitałowej.

W roku obrotowym 2019 Grupa Kapitałowa Aztec International osiągnęła zysk netto w wysokości 447,3 tys. zł. W porównaniu do wyniku uzyskanego w poprzednim roku jest on zdecydowanie niższy, jednak w 2018 roku miała miejsce transakcja sprzedaży nieruchomości przez Jednostkę

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019

dominującą. W raportowanym okresie Aztec International S.A. realizował m. in. dochodowe zlecenia sprzedażowe.

W Grupie Kapitałowej były również prowadzone działania związane z powiększaniem parku maszynowego oraz procesami pozyskiwania uznawanych certyfikatów dla oferowanych produktów.

Zarząd Jednostki dominującej dąży do rozwoju Grupy Kapitałowej Aztec International. Inwestycja nowej siedziby w Tarnowie Podgórnym stanowi krok milowy w historii Aztec International S.A. oraz całej Grupy. Nowa lokalizacja ma pozwolić na zwiększenie potencjału i umożliwić osiągnięcie coraz korzystniejszych wyników finansowych.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Marek Ciulis

Rafał Cędrowski

Tarnowo Podgórne, 31 marca 2020 roku