



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU



Poznań, dn. 7 sierpnia 2014 r.



Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	3
2. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	4
3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	5
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	5
5. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
6. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	10
7. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.	13
8. INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	16
9. NAJISTOTNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM	17
10. INNE INFORMACJE.....	18



1. INFORMACJE OGÓLNE

a. Spółka Aztec International S.A. (dalej: Emitent) 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.

b. Siedziba Emitenta

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

Siedziba spółki zależnej

Aztec (U.K.) Limited
Unit 55, Enterprises Trading Estate
Hurst Lane, Pedmore Road
Brierley Hill, West Midlands
DY5 1TX,
United Kingdom

c. Numer KRS: 0000311478 - Emitent został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 sierpnia 2008 r.

d. Numer REGON: 634231705

e. Numer NIP: 787-19-22-976

f. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta:

- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 46.74.Z);
- produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn (PKD 25.93.Z);
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła (PKD 47.52.Z);
- sprzedaż maszyn (PKD 46.69.Z);
- obróbka metali, nakładanie powłok na metale (PKD 26.51.Z);
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych (PKD 46.12.Z).



g. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30.06.2014 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
6. David Welk

Powyższe dane nie uległy zmianie do dnia publikacji raportu.

h. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty:

Według stanu na dzień 30.06.2014r. Emitent zatrudniał łącznie 26 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Według stanu na dzień 30.06.2014r. Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudniała łącznie 33 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

Powyższe dane nie uległy zmianie do dnia publikacji raportu.

2. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz	Procentowy udział w ogólnej liczbie akcji	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Matthew de Graan	32,74%	32,74%
Henry de Graan	31,76%	31,76%
Hamade LCC	8,54%	8,54%
Pozostali akcjonariusze	26,96%	26,96%



3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Skład Grupy Kapitałowej Aztec International na dzień 30.06.2014 r.:



Aztec International S.A. posiada 100% udziałów w spółce Aztec (U.K.) Ltd.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 29 lipca 2014 roku, Emitent zawiązał spółkę zależną pod nazwą BIMECOM S.A. z siedzibą w Poznaniu, w której objął 60% udziałów. Szczegółowa informacja na temat zawiązania nowej jednostki zależnej została opublikowana w raporcie bieżącym nr 9/2014 z dnia 30.07.2014r.

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect";
- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. poz. 330 z 2013 roku, z późniejszymi zmianami) oraz załącznika nr 1 do tej ustawy „Zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym, o którym mowa w art. 45 ustawy, dla innych jednostek niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji”;
- 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. 2009.169.1327).

Dane przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nie podlegały badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Emitent stosuje polskie zasady rachunkowości. Emitent nie zmieniał stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w 2013 roku.


5. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKONSOLIDOWANY BILANS (w PLN)

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.03.2014	30.06.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	4 510 446,25	4 448 674,68	4 644 061,78
I. Wartości niematerialne i prawne	579 202,81	621 006,60	740 781,50
II. Wartość firmy i jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	3 681 150,77	3 590 315,00	3 669 884,13
IV. Należności długoterminowe	8 200,00	10 300,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	39 173,00	39 000,00	39 000,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	202 719,67	188 053,08	194 396,15
B. AKTYWA OBROTOWE	12 481 241,73	13 804 491,98	13 596 853,96
I. Zapasy	6 642 319,44	8 203 136,18	6 988 601,50
II. Należności krótkoterminowe	4 525 197,08	3 623 413,44	5 309 592,65
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 198 724,40	1 825 140,51	1 150 478,81
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	115 000,81	152 801,85	148 181,00
AKTYWA OGÓŁEM	16 991 687,98	18 253 166,66	18 240 915,74

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.03.2014	30.06.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	12 586 352,29	12 208 671,89	11 847 710,95
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 414 667,00	3 414 667,00	3 414 667,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 101 197,04	6 473 344,91	6 473 344,91
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500 000,00	500 000,00	500 000,00
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	340 429,87	262 756,82	268 724,51
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	660 490,80	1 288 342,93	452 468,16
IX. Zysk (strata) netto	569 567,58	269 560,23	738 506,38
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 405 335,69	6 044 494,77	6 393 204,79
I. Rezerwy na zobowiązania	42 583,43	40 026,17	50 347,15
II. Zobowiązania długoterminowe	487 934,39	550 256,51	746 193,55
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 787 390,92	5 355 840,46	5 465 458,42
IV. Rozliczenia międzyokresowe	87 426,95	98 371,63	131 205,67
PASYWA OGÓŁEM	16 991 687,98	18 253 166,66	18 240 915,74


SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	01.04.2014- 30.06.2014	01.04.2013- 30.06.2013
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	10 276 971,70	12 184 057,67	5 018 740,44	8 421 051,97
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 387 382,38	9 472 968,09	3 962 404,93	6 960 897,75
II. Zmiana stanu produktów	141 552,74	219 311,17	-381 275,72	26 290,66
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 748 036,58	2 491 778,41	1 437 611,23	1 433 863,56
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	9 528 134,19	11 779 546,61	4 615 092,60	7 685 042,12
I. Amortyzacja	291 186,38	283 407,88	146 054,28	143 338,06
II. Zużycie materiałów i energii	5 014 175,14	7 279 170,20	2 315 842,01	5 309 330,08
III. Usługi obce	809 619,17	904 519,67	415 573,94	421 419,19
IV. Podatki i opłaty	130 884,10	131 618,91	10 011,43	10 014,24
V. Wynagrodzenia	1 481 397,48	1 353 008,59	780 671,94	738 735,83
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	168 741,78	181 408,77	86 098,12	87 983,84
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	133 725,35	154 528,54	61 270,41	89 572,92
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 498 404,79	1 491 884,06	799 570,47	884 647,96
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	748 837,51	404 511,05	403 647,84	736 009,86
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	17 449,73	18 233,67	9 846,61	10 296,66
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	17 449,73	18 233,67	9 846,61	10 296,66
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	37 174,40	26 003,65	36 462,70	2 979,95
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	8 112,29	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	34 258,84	0,00	34 258,84	0,00
III. Inne koszty operacyjne	2 915,56	17 891,36	2 203,86	2 979,95
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	729 112,84	396 741,07	377 031,75	743 326,57
G. PRZYCHODY FINANSOWE	8 779,54	627 483,00	-964,48	10 757,04
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	10 287,09	16 314,76	4 986,73	10 755,08
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	611 166,27	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	-1 507,55	1,96	-5 951,21	1,96
H. KOSZTY FINANSOWE	62 287,16	170 051,45	29 858,60	24 964,52
I. Odsetki	35 886,80	54 580,12	17 534,82	25 633,67
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	26 400,36	115 471,33	12 323,78	-669,15



I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	675 605,22	854 172,62	346 208,67	729 119,09
K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy- jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy- jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	21 889,36	21 889,36	10 944,68	10 944,68
I. Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki zależne	21 889,36	21 889,36	10 944,68	10 944,68
II. Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
O.ZYSK(STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	697 494,58	876 061,98	357 153,35	740 063,77
P. PODATEK DOCHODOWY	127 927,00	137 555,60	57 146,00	85 519,21
Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	569 567,58	738 506,38	300 007,35	654 544,56


SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	01.04.2014- 30.06.2014	01.04.2013- 30.06.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 906 257,46	11 158 243,29	12 208 671,89	11 137 440,26
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 906 257,46	11 158 243,29	12 208 671,89	11 137 440,26
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 586 352,29	11 847 710,95	12 586 352,29	11 847 710,95
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 586 352,29	11 847 710,95	12 586 352,29	11 847 710,95

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	01.04.2014- 30.06.2014	01.04.2013- 30.06.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	569 567,58	738 506,38	300 007,35	654 544,54
II. Korekty razem	-2 026 150,39	-5 558 215,05	-501 179,13	-2 062 952,22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-1 456 582,81	-4 819 708,68	-201 171,78	-1 408 407,68
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	21 889,36	1 881 595,93	10 944,68	32 596,30
II. Wydatki	223 967,10	43 455,53	195 259,26	43 455,52
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-202 077,74	1 838 140,40	-184 314,58	-10 859,22
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	2 556 507,59	2 154 885,19	157 525,49	754 885,19
II. Wydatki	1 521 221,04	765 126,97	398 455,24	455 819,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 035 286,55	1 389 758,22	-240 929,75	299 065,77
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-623 374,00	-1 591 810,05	-626 416,11	-1 120 201,14
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-623 374,00	-1 591 810,05	-626 416,11	-1 120 201,14
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 822 098,40	2 742 288,86	1 825 140,51	2 270 679,95
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)	1 198 724,40	1 150 478,81	1 198 724,40	1 150 478,81



6. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWY BILANS (w PLN)

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.03.2014	30.06.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	6 006 794,09	5 961 517,94	6 307 213,64
I. Wartości niematerialne i prawne	576 859,42	618 139,30	737 318,92
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 469 314,00	3 395 497,56	3 648 054,16
III. Należności długoterminowe	8 200,00	10 300,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 749 701,00	1 749 528,00	1 749 528,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	202 719,67	188 053,08	172 312,56
B. AKTYWA OBROTOWE	9 836 598,95	11 028 942,54	10 857 766,78
I. Zapasy	5 333 050,66	6 830 611,24	5 645 164,45
II. Należności krótkoterminowe	3 614 174,93	2 834 246,15	4 689 843,53
III. Inwestycje krótkoterminowe	774 372,55	1 211 283,30	374 577,80
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	115 000,81	152 801,85	148 181,00
AKTYWA OGÓŁEM	15 843 393,04	16 990 460,48	17 164 980,42

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.03.2014	30.06.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 525 131,90	11 319 163,87	11 129 658,79
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 414 667,00	3 414 667,00	3 414 667,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 229 530,52	6 601 678,39	6 601 678,39
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500 000,00	500 000,00	500 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	627 852,13	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	380 934,38	174 966,35	613 313,40
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 318 261,14	5 671 296,61	6 035 321,63
I. Rezerwy na zobowiązania	29 492,85	27 288,80	50 347,15
II. Zobowiązania długoterminowe	487 934,39	550 256,51	746 193,55
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 800 833,90	5 093 751,30	5 238 780,93
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
PASYWA OGÓŁEM	15 843 393,04	16 990 460,48	17 164 980,42


JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	01.04.2014- 30.06.2014	01.04.2013- 30.06.2013
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	8 725 190,11	10 733 016,34	4 181 783,60	7 733 125,50
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 387 382,38	9 472 968,09	3 962 404,93	6 960 897,75
II. Zmiana stanu produktów	141 552,74	219 311,17	-381 275,72	26 290,66
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 196 254,99	1 040 737,08	600 654,39	745 937,09
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	8 155 671,80	10 445 816,35	3 871 715,29	7 051 902,69
I. Amortyzacja	273 267,08	281 109,24	136 416,46	142 186,78
II. Zużycie materiałów i energii	4 954 355,57	7 235 776,36	2 285 487,05	5 287 716,63
III. Usługi obce	563 272,92	690 771,42	288 724,46	316 919,52
IV. Podatki i opłaty	130 884,10	131 618,91	10 011,43	10 014,24
V. Wynagrodzenia	1 260 737,10	1 139 709,89	670 975,75	629 764,26
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	146 229,59	150 231,80	80 121,93	69 725,70
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	108 811,17	130 717,26	47 147,88	78 704,88
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	718 114,27	685 881,47	352 830,33	516 870,68
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	569 518,31	287 199,99	310 068,31	681 222,81
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	17 449,73	88 051,34	9 846,61	80 338,92
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	70 044,91	0,00	70 044,91
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	17 449,73	18 006,43	9 846,61	10 294,01
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	37 174,40	17 841,96	36 462,70	-5 132,92
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	-8 112,29
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	34 258,84	0,00	34 258,84	0,00
III. Inne koszty operacyjne	2 915,56	17 841,96	2 203,86	2 979,37
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	549 793,64	357 409,37	283 452,22	766 694,65
G. PRZYCHODY FINANSOWE	9 994,04	526 144,17	2 860,86	10 582,90
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	9 990,68	15 618,21	4 842,96	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	510 524,00	0,00	10 580,94
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	3,36	1,96	-1 982,10	1,96
H. KOSZTY FINANSOWE	50 926,30	152 593,14	23 199,05	17 451,66
I. Odsetki	35 886,80	54 580,12	17 534,82	25 633,67
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	15 039,50	98 013,02	5 664,23	-8 182,01
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	508 861,38	730 960,40	263 114,03	759 825,89
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00



I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	508 861,38	730 960,40	263 114,03	759 825,89
L. PODATEK DOCHODOWY	127 927,00	117 647,00	57 146,00	76 264,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	380 934,38	613 313,40	205 968,03	683 561,89

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	01.04.2014- 30.06.2014	01.04.2013- 30.06.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 144 197,52	10 516 345,39	11 319 163,87	10 446 096,90
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 144 197,52	10 516 345,39	11 319 163,87	10 446 096,90
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 525 131,90	11 129 658,79	11 525 131,90	11 129 658,79
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 525 131,90	11 129 658,79	11 525 131,90	11 129 658,79

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	01.04.2014- 30.06.2014	01.04.2013- 30.06.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	380 934,38	613 313,40	205 968,03	683 561,89
II. Korekty razem	-1 705 071,84	-5 566 597,89	-232 823,01	-2 217 424,70
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-1 324 137,46	-4 953 284,49	-26 854,98	-1 533 862,81
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0,00	2 429 157,20	0,00	78 157,20
II. Wydatki	175 508,65	5 284,00	169 126,02	5 284,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-175 508,65	2 423 873,20	-169 126,02	72 873,20
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	2 556 507,59	2 154 885,19	157 525,49	754 885,19
II. Wydatki	1 521 221,04	765 126,97	398 455,24	455 819,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 035 286,55	1 389 758,22	-240 929,75	299 065,77
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-464 359,56	-1 139 653,07	-436 910,75	-1 161 923,84
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-464 359,56	-1 139 653,07	-436 910,75	-1 161 923,84
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 238 732,11	1 514 230,87	1 211 283,30	1 536 501,64
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)	774 372,55	374 577,80	774 372,55	374 577,80



7. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.

Inwestycja w spółkę zależną

Zarząd Aztec International w II kwartale 2014 roku skoncentrował się na przygotowaniu nowej inwestycji – powołaniu spółki zależnej BIMECOM S.A., zajmującej się produkcją i dystrybucją membran hydroizolacyjnych. Przeprowadzona została analiza mająca na celu weryfikację nowej technologii do produkcji membran hydroizolacyjnych, badanie rynku oraz określenie potencjału nowego projektu. Zawiązanie spółki zależnej BIMECOM S.A. jest elementem długoterminowej strategii Aztec International zakładającej nieustanny rozwój działalności Grupy Kapitałowej. Podstawę do podjęcia decyzji o rozpoczęciu nowych przedsięwzięć daje stabilna sytuacja ekonomiczna zarówno Jednostki dominującej jak i Grupy Kapitałowej.

Rentowność sprzedaży Grupy Kapitałowej na poziomie 8%

W pierwszym półroczu 2014 roku w obszarze sprzedażowym Zarząd Aztec International skoncentrował się na utrzymaniu wysokiego poziomu rentowności prowadzonej działalności. W II kwartale tego roku rentowność sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosła 8,04%, natomiast rentowność netto 5,98%. Dane narastająco kształtują się równie dobrze – rentowność sprzedaży w pierwszym półroczu wyniosła 7,29%, natomiast rentowność netto w tym samym okresie osiągnęła poziom 5,54%. Biorąc pod uwagę wciąż niestabilną sytuację zarówno w sektorze budowlanym, jak i w całej gospodarce, należy te wyniki ocenić bardzo pozytywnie.

Efektywność sprzedaży zarówno w II kwartale, jak i w całym pierwszym półroczu 2014 roku jest na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie 2013 roku. Świadczy to o stabilności prowadzonej działalności oraz konsekwentnym zachowaniu odbiorców.

Na poziom rentowności w omawianym okresie miały wpływ głównie dwa czynniki: znaczna poprawa rentowności spółki zależnej Aztec (U.K.) oraz realizacja istotnego kontraktu z międzynarodowym koncernem, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 16/2013 z dnia 08.10.2013r. W wyniku realizacji wspomnianego kontraktu w sposób



znaczący spadek poziom zapasów – z 8,2 mln zł na koniec I kwartału 2014 roku do 6,6 mln zł na koniec czerwca 2014 roku.

Jednym z głównych celów Zarządu jest utrzymanie stabilnego poziomu rentowności, co od kilku lat jest konsekwentnie realizowane.

Dywersyfikacja działalności i skutki kryzysu na wschodzie

Grupa Kapitałowa w II kwartale 2014 roku odnotowała spadek obrotów w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Mając na uwadze bezpieczeństwo finansowe Emitenta, Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą podjął decyzję o czasowym wstrzymaniu rozmów dotyczących kontraktów w Europie Wschodniej. Działania te miały na celu minimalizację ryzyka związanego z niepewną sytuacją ekonomiczną Ukrainy i groźbą sankcji wobec Rosji, a w konsekwencji zatorami płatniczymi partnerów z tych krajów.

Zarząd Aztec International podjął działania, które powinny w najbliższych miesiącach poprawić poziom przychodów Grupy Kapitałowej. Jednym z nich jest powołanie spółki zależnej - BIMECOM S.A., (zdarzenie to dotyczy wprawdzie III kwartału 2014, jednak należy zwrócić uwagę na fakt, iż główne działania z tym związane miały miejsce w II kwartale 2014 roku). Nowa spółka zależna zajmować się będzie produkcją i dystrybucją membran hydroizolacyjnych, co znacząco rozszerzy ofertę produktową i już w najbliższych miesiącach powinno wpłynąć na poziom przychodów Grupy Kapitałowej.

Coraz lepsza sytuacja finansowa Aztec (U.K.)

W poprzednich raportach okresowych Emitent informował o restrukturyzacji spółki zależnej Aztec (U.K.). Sukcesywnie wdrażano zmiany, przede wszystkim zmieniono profil jej działalności z dystrybucyjnego na dystrybucyjno-produkcyjny.

Już w pierwszym kwartale tego roku odnotowano znaczącą poprawę wyników, a w II kwartale 2014 nastąpił ich dynamiczny wzrost. W efekcie w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, przychody netto ze sprzedaży wzrosły o 18,33%, a zysk netto aż o 121,50%.

Na osiągnięcie tych wyników wpłynęło rozszerzenie oferty produktowej oraz inwestycje w nowe technologie. Pierwszy z wymienionych czynników wpłynął na zwiększenie



zainteresowania ofertą spółki zależnej, szczególnie wśród większych dystrybutorów materiałów budowlanych na terenie Wielkiej Brytanii. Natomiast zakup nowej linii produkcyjnej, pozwolił nie tylko na poszerzenie oferty, ale przede wszystkim stworzył możliwość osiągnięcia znaczącej marży na sprzedawanych produktach.

Tak znacząca poprawa wyników, ogromne zainteresowanie ofertą produktową Aztec (U.K.) oraz prognozy dotyczące rynku brytyjskiego (ożywienie na rynku, przewidywany wzrost nakładów inwestycyjnych i utrzymanie trendu wzrostowego w najbliższych latach) skłoniły Zarząd do podjęcia decyzji o kolejnych inwestycjach w spółce zależnej. Rozmowy i analizy dotyczące dalszej strategii jej rozwoju powinny zostać zakończone we wrześniu 2014 roku i jeszcze w tym roku planowane są dalsze nakłady inwestycyjne, które znacząco wpłyną na zdolności produkcyjne Aztec (U.K.).

Znaczący spadek zobowiązań – najniższy w historii poziom kapitałów obcych

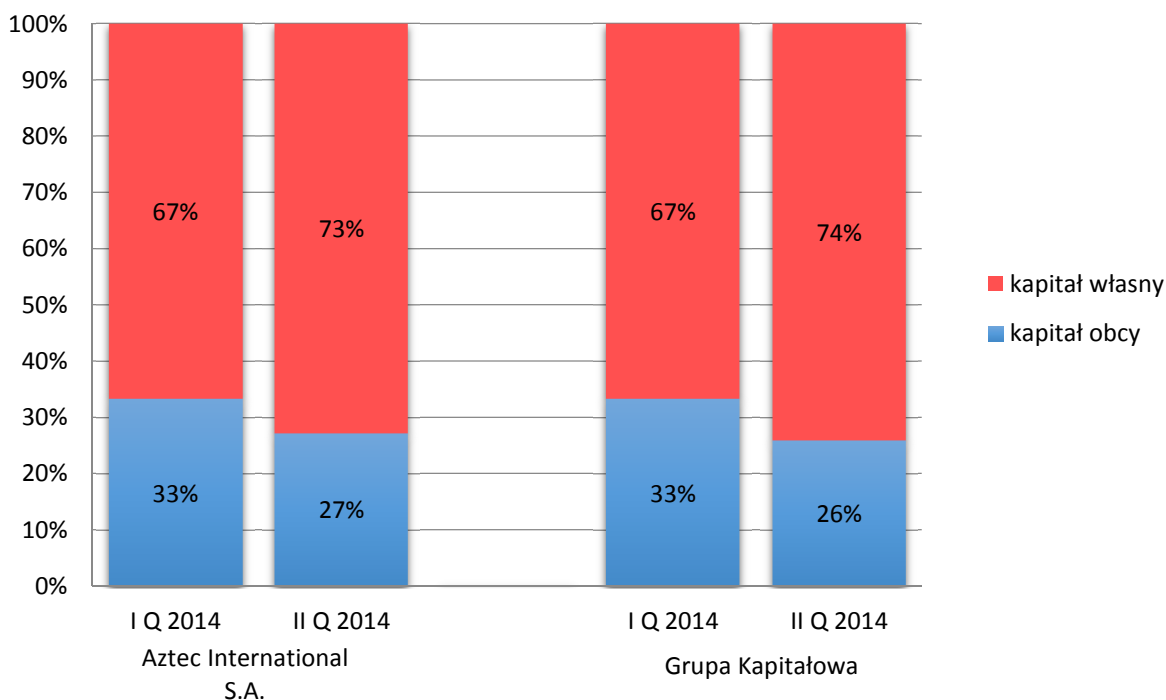
Realizacja kontraktu z międzynarodowym dystrybutorem materiałów budowlanych oraz realizacja bardzo rentownych zleceń wpłynęła na obniżenie poziomu zobowiązań. Jest to istotna informacja w kontekście opisywanych powyżej działań inwestycyjnych – zarówno dotyczących nowej spółki BIMECOM S.A., jak również spółki brytyjskiej Aztec (U.K.).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług Aztec International S.A. spadły z poziomu 2,05 mln zł na koniec poprzedniego kwartału do zaledwie 0,83 mln zł na koniec II kwartału 2014 roku.

W II kwartale poziom kapitałów obcych spadł do najniższego w historii Grupy Kapitałowej. Udział kapitału obcego w strukturze pasywów zarówno w ujęciu jednostkowym jak skonsolidowanym prezentuje wykres 1.



Wykres 1. Struktura pasywów Aztec International S.A. i Grupy Kapitałowej na koniec I Q 2014r. oraz na koniec II Q 2014r. (w %).



Źródło: opracowanie własne

Podsumowanie

II kwartał 2014 roku to kolejny okres zakończony dodatnim wynikiem finansowym – Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 300,0 tys. zł, co pozwoliło na osiągnięcie wyniku netto narastająco na poziomie 569,6 tys. zł. W omawianym kwartale widoczne były pozytywne wyniki wdrażanych zmian, w szczególności w spółce Aztec (U.K.). Opisywane powyżej plany inwestycyjne w najbliższym czasie powinny korzystnie wpłynąć na osiągnięte wyniki całej Grupy Kapitałowej.

8. INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.

W II kwartale 2014 roku Emitent podjął działania mające na celu rozwój prowadzonej działalności poprzez przygotowanie inwestycji w spółkę BIMECOM S.A. zajmującą się produkcją i dystrybucją membran hydroizolacyjnych. Zgodnie z przyjętymi założeniami uruchomienie produkcji powinno nastąpić w III kwartale bieżącego roku.



9. NAJISTOTNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – 8 maja 2014

W dniu 8 maja 2014r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, podczas którego podjęto między innymi następujące uchwały:

1. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej i z wyników oceny: sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej AZTEC International S.A. w roku obrotowym 2013, sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AZTEC International S.A. za rok obrotowy 2013, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki AZTEC International S.A. w roku obrotowym 2013, sprawozdania finansowego Spółki AZTEC International S.A. za rok obrotowy 2013.
2. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej AZTEC International S.A. za rok 2013.
3. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AZTEC International S.A. za rok 2013.
4. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności AZTEC International S.A. za rok obrotowy 2013.
5. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki AZTEC International S.A. za rok obrotowy 2013.
6. Uchwały w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej i Zarządu absolutorium z wykonywanych obowiązków za rok obrotowy 2013.
7. Uchwała w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2013.
8. Uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki – rozszerzenie przedmiotu działalności.



10. INNE INFORMACJE

Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz:

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Dokument Informacyjny”.