



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**  
**ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU**



Poznań, dn. 14 listopada 2013 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.....	17
9. NAJISTOTNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM .....	17
10. INNE INFORMACJE .....	18



## 1. INFORMACJE OGÓLNE

- a. Spółka Aztec International S.A. 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 Spółki Aztec International S.A. **ul. Bułgarska 63/65**  
**60-320 Poznań**  
**Polska**
- Siedziba spółki zależnej **Aztec (U.K.) Limited**  
Unit 7, Enterprises Trading Estate  
Hurst Lane, Brierley Hill  
West Midlands DY5 1TX,  
United Kingdom
- c. Numer KRS: 0000311478 - Spółka została wpisana 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 Spółki:
- 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);
  - działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (PKD 46.14.Z);
  - sprzedaż maszyn (PKD 46.69.Z).
- g. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.09.2013 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

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

Według stanu na dzień 30.09.2013r. Emitent zatrudnia łącznie 26 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Według stanu na dzień 30.09.2013r. Grupa Kapitałowa zatrudnia łącznie 33 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

**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%
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	5,64%*	5,64%*
Pozostali akcjonariusze	21,32%	21,32%

\* podaną liczbę akcji akcjonariusz zarejestrował na ZWZA Spółki, które odbyło się w dniu 25.04.2013 r.



### 3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Skład Grupy Kapitałowej Aztec International na dzień 30.09.2013 r.:



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

W styczniu 2013 roku nastąpiła zmiana w składzie Grupy Kapitałowej Aztec International, polegająca na zbyciu spółki Aztec Dichtscheiben GmbH z siedzibą na terenie Republiki Federalnej Niemiec.

### 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 załącznikiem 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”.

Dane przedstawione w raporcie kwartalnym spółki Aztec International za III kwartał 2013 roku nie podlegały badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Spółka stosuje polskie zasady rachunkowości. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2012 roku.

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

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.09.2012
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 558 816,15</b>	<b>3 998 657,28</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	699 515,57	4 593,92
II. Wartość firmy i jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	3 571 219,53	3 641 282,84
IV. Należności długoterminowe	14 500,00	162 328,70
V. Inwestycje długoterminowe	39 000,00	39 000,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	234 581,05	151 451,82
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>13 151 491,51</b>	<b>15 317 835,83</b>
I. Zapasy	6 018 281,83	8 244 414,87
II. Należności krótkoterminowe	5 159 309,43	4 451 034,99
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 892 056,42	2 544 689,34
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 843,83	77 696,63
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>17 710 307,66</b>	<b>19 316 493,11</b>

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.09.2012
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>12 142 269,63</b>	<b>11 389 236,28</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 414 667,00	3 435 700,53
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 473 344,91	5 733 473,99
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500 000,00	0,00
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	261 754,82	391 039,47
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	452 468,16	627 843,21
IX. Zysk (strata) netto	1 040 034,74	1 201 179,08
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>5 568 038,03</b>	<b>7 927 256,83</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	52 437,49	143 300,05
II. Zobowiązania długoterminowe	676 449,42	905 249,22
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 718 890,13	6 516 700,58
IV. Rozliczenia międzyokresowe	120 260,99	362 006,98
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>17 710 307,66</b>	<b>19 316 493,11</b>

\* Dane zawarte w kolumnie 30.09.2012 nie są danymi porównywalnymi z danymi w kolumnie 30.09.2013 ze względu na zmianę w składzie Grupy Kapitałowej Aztec International (sprzedaż spółki Aztec Dichtscheiben GmbH).



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>17 393 185,36</b>	<b>18 703 629,16</b>	<b>5 209 127,69</b>	<b>6 815 777,16</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 360 572,22	12 264 344,13	3 887 604,13	5 048 642,06
II. Zmiana stanu produktów	219 027,65	291 108,60	-283,52	-75 196,66
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 813 585,49	6 148 176,43	1 321 807,08	1 842 331,76
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>16 599 520,03</b>	<b>17 353 164,44</b>	<b>4 819 973,41</b>	<b>6 030 562,82</b>
I. Amortyzacja	425 192,95	359 239,50	141 785,07	127 169,56
II. Zużycie materiałów i energii	9 866 184,20	8 615 221,73	2 587 014,00	3 239 626,84
III. Usługi obce	1 320 216,51	1 463 674,40	415 696,84	515 445,82
IV. Podatki i opłaty	140 017,50	136 063,37	8 398,59	9 020,33
V. Wynagrodzenia	2 068 147,04	2 223 560,49	715 138,45	830 480,36
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	267 893,56	341 982,41	86 484,79	142 880,95
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	228 833,59	235 611,78	74 305,05	96 727,90
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 283 034,68	3 977 810,76	791 150,62	1 069 211,05
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>793 665,33</b>	<b>1 350 464,71</b>	<b>389 154,28</b>	<b>785 214,34</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>29 019,48</b>	<b>167 004,73</b>	<b>10 785,80</b>	<b>17 693,14</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	506,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	29 019,48	166 498,73	10 785,80	17 693,14
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>32 300,12</b>	<b>18 259,05</b>	<b>6 296,47</b>	<b>11 042,37</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 112,29	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	24 187,83	18 259,05	6 296,47	11 042,37
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>790 384,69</b>	<b>1 499 210,39</b>	<b>393 643,61</b>	<b>791 865,11</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>628 801,47</b>	<b>37 736,03</b>	<b>1 318,48</b>	<b>25 254,36</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	16 562,18	20 515,01	247,42	8 035,07
III. Zysk ze zbycia inwestycji	611 166,27	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	1 073,02	17 221,02	1 071,06	17 219,29
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>190 882,15</b>	<b>114 758,23</b>	<b>20 830,70</b>	<b>-54 709,65</b>
I. Odsetki, w tym:	74 724,51	74 933,04	20 144,39	23 262,50
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	116 157,64	39 825,19	686,31	-77 972,15



<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)</b>	<b>1 228 304,01</b>	<b>1 422 188,19</b>	<b>374 131,39</b>	<b>871 829,12</b>
<b>K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-4,22</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	-4,22
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>32 834,05</b>	<b>74 648,91</b>	<b>10 944,69</b>	<b>24 882,97</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki zależne	32 834,05	74 648,91	10 944,69	24 882,97
II. Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N. ZYSK (STRATA) BRUTTO Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O.ZYSK( STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>1 261 138,06</b>	<b>1 496 837,10</b>	<b>385 076,08</b>	<b>896 707,87</b>
<b>P. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>221 103,32</b>	<b>295 658,02</b>	<b>83 547,72</b>	<b>177 275,33</b>
<b>Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)</b>	<b>1 040 034,74</b>	<b>1 201 179,08</b>	<b>301 528,36</b>	<b>719 432,54</b>

\* Dane zawarte w kolumnach 01.01.2012 – 30.09.2012 oraz 01.07.2012 – 30.09.2012 nie są danymi porównywalnymi z danymi w kolumnach 01.01.2013 -30.09.2013 oraz 01.07.2013 – 30.09.2013 ze względu na zmianę w składzie Grupy Kapitałowej Aztec International (sprzedaż spółki Aztec Dichtscheiben GmbH).

#### SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 158 243,31	10 393 762,79	11 847 710,95	10 797 628,93
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 158 243,31	10 393 762,79	11 847 710,95	10 797 628,93
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 142 269,63	11 389 236,28	12 142 269,63	11 389 236,28
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 142 269,63	11 389 236,28	12 142 269,63	11 389 236,28

\* Dane zawarte w kolumnach 01.01.2012 – 30.09.2012 oraz 01.07.2012 – 30.09.2012 nie są danymi porównywalnymi z danymi w kolumnach 01.01.2013 -30.09.2013 oraz 01.07.2013 – 30.09.2013 ze względu na zmianę w składzie Grupy Kapitałowej Aztec International (sprzedaż spółki Aztec Dichtscheiben GmbH).




**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN)**

Wyszczególnienie	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	1 040 034,74	1 201 179,08	301 528,36	719 432,54
II. Korekty razem	-2 795 682,23	-999 546,90	1 029 964,17	-458 813,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-1 755 647,49	201 632,18	1 331 492,53	260 619,54
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	120 193,30	95 669,91	9 337,56	32 918,04
II. Wydatki	5 284,00	51 288,02	0,00	17 679,89
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	114 909,30	44 381,89	9 337,56	15 238,15
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	1 989 351,83	831 594,26	0,00	0,00
II. Wydatki	1 198 846,10	410 411,09	599 252,49	186 161,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	790 505,73	421 183,17	-599 252,49	-186 161,42
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-850 232,45</b>	<b>667 197,24</b>	<b>741 577,60</b>	<b>89 696,27</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-850 232,45</b>	<b>667 197,24</b>	<b>741 577,60</b>	<b>89 696,27</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 742 288,86</b>	<b>1 877 492,10</b>	<b>1 150 478,81</b>	<b>2 454 993,07</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)</b>	<b>1 892 056,41</b>	<b>2 544 689,34</b>	<b>1 892 056,41</b>	<b>2 544 689,34</b>

\* Dane zawarte w kolumnach 01.01.2012 – 30.09.2012 oraz 01.07.2012 – 30.09.2012 nie są danymi porównywalnymi z danymi w kolumnach 01.01.2013 -30.09.2013 oraz 01.07.2013 – 30.09.2013 ze względu na zmianę w składzie Grupy Kapitałowej Aztec International (sprzedaż spółki Aztec Dichtscheiben GmbH).



## 6. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### JEDNOSTKOWY BILANS (w PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.09.2012
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>6 222 309,76</b>	<b>7 277 792,67</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	696 356,77	169,13
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 549 361,19	3 590 581,72
III. Należności długoterminowe	14 500,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 749 528,00	3 539 004,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	212 563,80	148 037,82
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>10 114 875,42</b>	<b>9 241 844,82</b>
I. Zapasy	4 866 097,19	4 261 324,12
II. Należności krótkoterminowe	4 346 755,95	3 582 369,70
III. Inwestycje krótkoterminowe	820 178,45	1 323 243,81
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 843,83	74 907,19
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>16 337 185,18</b>	<b>16 519 637,49</b>

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.09.2012
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>11 361 122,60</b>	<b>10 593 880,67</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 414 667,00	3 414 667,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 601 678,39	5 861 807,46
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500 000,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	844 777,21	1 317 406,21
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>4 976 062,58</b>	<b>5 925 756,82</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	52 437,49	120 986,80
II. Zobowiązania długoterminowe	676 449,42	905 249,22
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 247 175,67	4 899 520,80
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>16 337 185,18</b>	<b>16 519 637,49</b>



## JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>15 120 381,03</b>	<b>14 251 444,79</b>	<b>4 387 364,69</b>	<b>5 491 642,63</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 360 572,22	12 264 344,13	3 887 604,13	5 048 642,06
II. Zmiana stanu produktów	219 027,65	291 108,60	-283,52	-75 196,66
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 540 781,16	1 695 992,06	500 044,08	518 197,23
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>14 505 673,59</b>	<b>12 756 265,15</b>	<b>4 059 857,24</b>	<b>4 716 751,15</b>
I. Amortyzacja	420 764,36	341 452,16	139 655,12	121 258,00
II. Zużycie materiałów i energii	9 806 614,02	8 521 587,43	2 570 837,66	3 210 452,96
III. Usługi obce	996 432,64	895 524,84	305 661,22	321 206,12
IV. Podatki i opłaty	140 017,50	135 052,41	8 398,59	8 786,69
V. Wynagrodzenia	1 748 766,98	1 465 897,70	609 057,09	584 615,72
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	221 841,59	195 925,68	71 609,79	70 726,90
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	190 238,41	182 734,75	59 521,15	75 753,04
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	980 998,09	1 018 090,18	295 116,62	323 951,72
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>614 707,44</b>	<b>1 495 179,64</b>	<b>327 507,45</b>	<b>774 891,48</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>98 460,72</b>	<b>160 866,12</b>	<b>10 409,38</b>	<b>17 736,63</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	70 044,91	506,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	28 415,81	160 360,12	10 409,38	17 736,63
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>24 138,35</b>	<b>18 259,05</b>	<b>6 296,39</b>	<b>11 042,37</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	24 138,35	18 259,05	6 296,39	11 042,37
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>689 029,81</b>	<b>1 637 786,71</b>	<b>331 620,44</b>	<b>781 585,74</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>526 574,57</b>	<b>37 322,41</b>	<b>430,40</b>	<b>25 118,33</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	16 047,58	20 101,39	429,37	7 899,04
III. Zysk ze zbycia inwestycji	510 524,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	2,99	17 221,02	1,03	17 219,29
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>183 539,17</b>	<b>75 048,91</b>	<b>30 946,03</b>	<b>-46 575,83</b>
I. Odsetki, w tym:	74 724,51	74 933,04	20 144,39	23 262,50
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	108 814,66	115,87	10 801,64	-69 838,33
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>	<b>1 032 065,21</b>	<b>1 600 060,21</b>	<b>301 104,81</b>	<b>853 279,90</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)</b>	<b>1 032 065,21</b>	<b>1 600 060,21</b>	<b>301 104,81</b>	<b>853 279,90</b>
<b>L. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>187 288,00</b>	<b>282 654,00</b>	<b>69 641,00</b>	<b>178 525,00</b>
<b>M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>	<b>844 777,21</b>	<b>1 317 406,21</b>	<b>231 463,81</b>	<b>674 754,90</b>

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)**

Wyszczególnienie	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 516 345,39	9 276 474,46	11 129 658,79	9 919 125,77
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10 516 345,39	9 276 474,46	11 129 658,79	9 919 125,77
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 361 122,60	10 593 880,67	11 361 122,60	10 593 880,67
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	11 361 122,60	10 593 880,67	11 361 122,60	10 593 880,67

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN)**

Wyszczególnienie	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	844 777,21	1 317 406,21	231 463,81	674 754,90
II. Korekty razem	-4 258 732,14	-1 211 199,29	812 959,96	-105 318,02
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-3 413 954,93	106 206,92	1 044 423,77	569 436,88
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	1 934 680,78	20 607,39	429,37	7 899,04
II. Wydatki	5 284,00	55 010,71	0,00	19 689,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 929 396,78	-34 403,32	429,37	-11 789,96
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	1 989 351,83	831 594,26	0,00	0,00
II. Wydatki	1 198 846,10	410 411,09	599 252,49	186 161,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	790 505,73	421 183,17	-599 252,49	-186 161,42
<b>D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-694 052,42</b>	<b>492 986,77</b>	<b>445 600,65</b>	<b>371 485,50</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-694 052,42</b>	<b>492 986,77</b>	<b>445 600,65</b>	<b>371 485,50</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 514 230,87</b>	<b>830 257,04</b>	<b>374 577,80</b>	<b>951 758,31</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)</b>	<b>820 178,45</b>	<b>1 323 243,81</b>	<b>820 178,45</b>	<b>1 323 243,81</b>



## **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.**

Długofalowym celem Grupy Kapitałowej Aztec International jest stabilność przychodów oraz rentowności, czego potwierdzeniem jest osiągnięty na koniec III kwartału 2013 roku zysk na poziomie przekraczającym 1 mln zł. Istotny wpływ na osiągnięte wyniki miały następujące czynniki i zdarzenia:

### **Realizacja istotnej umowy handlowej**

Znaczący wpływ na wyniki spółki Aztec International miał kontrakt z międzynarodowym dystrybutorem materiałów budowlanych. O zawarciu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2012 z dnia 20.09.2012 r. W III kwartale 2013 roku miała miejsce finalizacja zamówień w ramach kontraktu, co przełożyło się na wypracowane przez Spółkę zyski oraz zmiany w strukturze pasywów.

### **Rozwój spółki zależnej Aztec (U.K.)**

W III kwartale 2013 roku zakończył się kolejny etap restrukturyzacji Aztec (U.K.) - spółki zależnej w Wielkiej Brytanii. W lipcu zmieniono profil spółki z dystrybucyjnego na dystrybucyjno-produkcyjny. Wdrożone zostały zmiany organizacyjne oraz nowa technologia malowania proszkowego wkrętów (szerzej w punkcie 8).

Spółka zależna w III kwartale 2013 roku wypracowała najlepszy wynik finansowy w historii swojej działalności w Grupie Kapitałowej, na co znacząco wpłynął zwiększony obrót, jaki spółka zanotowała w analizowanym okresie. Przychody ze sprzedaży Aztec (U.K.) osiągnęły poziom 176 tys. £ (874,3 tys. zł), wobec 126 tys. £ (652,3 tys. zł) w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W analizowanym okresie Aztec (U.K.) znacznie poprawiła swoją rentowność. Rentowność netto osiągnęła poziom 6,35%. Jest to znaczna poprawa w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku, w którym poziom ten kształtował się na poziomie zaledwie 0,56%.

Zarząd Aztec International przewiduje kontynuację tego korzystnego wzrostowego trendu w kolejnych kwartałach.



### Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa na koniec III kwartału osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 17,4 mln zł, w porównaniu do 18,7 mln zł w roku poprzednim. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej uległy proporcjonalnemu obniżeniu. Należy zwrócić uwagę, że dane te nie są porównywalne ze względu na zmianę w składzie Grupy Kapitałowej. Wynik ten ukształtował się na powyższym poziomie bez udziału spółki zależnej Aztec Dichtscheiben GmbH, która została zbyta w I kwartale 2013 roku.

### Wyniki finansowe jednostki dominującej

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Aztec International największy wpływ ma działalność jednostki dominującej. Aztec International S.A. zakończyła III kwartał 2013 roku z dodatnimi wynikami na wszystkich poziomach działalności. Zysk netto osiągnięty przez Spółkę w analizowanym okresie wyniósł 231,5 tys. zł. Oznacza to rentowność netto na poziomie 5,28%. Biorąc pod uwagę dane narastające spółka Aztec International odnotowała zysk netto w wysokości 844,8 tys. zł, co wskazuje na 5,59% rentowności netto. W obu przypadkach, zatem wskaźnik rentowności netto kształtuje się na poziomie powyżej 5%, co w branży budowlanej jest bardzo korzystnym wynikiem. Warto zaznaczyć, iż Spółka mimo utrzymującej się niekorzystnej sytuacji gospodarczej, jest w stanie stabilnie generować zyski. Wartości wskaźników rentowności netto w analizowanych okresach przedstawia poniższa tabela.

*Wartości wskaźników rentowności netto Aztec International S.A. oraz Aztec (U.K.) Ltd.*

Rentowność netto	01.01.2013 – 30.09.2013	01.07.2013 – 30.09.2013
<b>Aztec International S.A.</b>	<b>5,59%</b>	<b>5,28%</b>
<b>Aztec (U.K.) Ltd.</b>	<b>5,79%</b>	<b>6,35%</b>

*Źródło: opracowanie własne*

Przychody ze sprzedaży Emitenta w III kwartale 2013 roku wyniosły 4,4 mln zł, wobec 5,5 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wpływ na tę sytuację miała koncentracja zamówień w ramach kluczowego kontraktu, która przypadła na II kwartał 2013 roku, w przeciwieństwie do roku poprzedniego, kiedy to miało miejsce w III kwartale 2012 roku. W

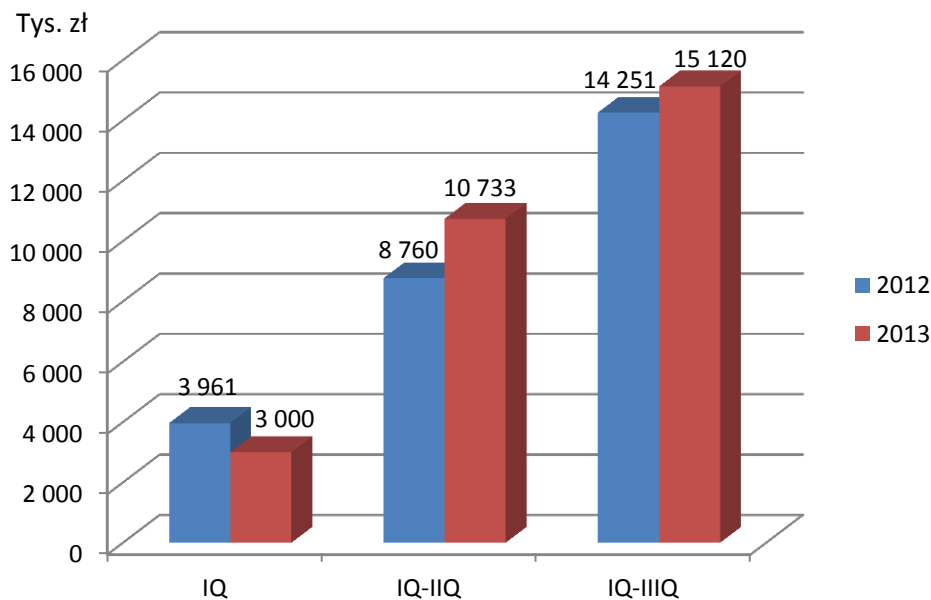


analizowanym okresie zaobserwowano również, analogicznie do spadku przychodów, obniżenie się poziomu kosztów działalności operacyjnej.

Biorąc pod uwagę dane narastające, przychody spółki Aztec International ukształtowały się na poziomie 15,1 mln zł, co oznacza 6% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Sytuację tę obrazuje wykres 1.

Wykres 1. Narastające przychody ze sprzedaży Aztec International S.A. w IQ – IIIQ 2012 oraz w IQ – IIIQ 2013 r. (w tys. zł)



Źródło: opracowanie własne

Jednocześnie Spółka utrzymuje płynność finansową na wysokim poziomie, co potwierdza jej stabilną sytuację ekonomiczną.

### **Poprawa struktury aktywów i pasywów**

W strukturze aktywów Aztec International S.A. najistotniejsze zmiany zaistniały w ramach aktywów obrotowych. Ich wartość spadła o 7% w porównaniu z kwartałem poprzednim, na co przeważający wpływ miało obniżenie się poziomu zapasów oraz należności handlowych. Na koniec III kwartału 2013 roku wartość zapasów wyniosła 4,9 mln zł wobec 5,6 mln zł w okresie poprzednim. Jednocześnie zaobserwować można podwojenie wartości środków

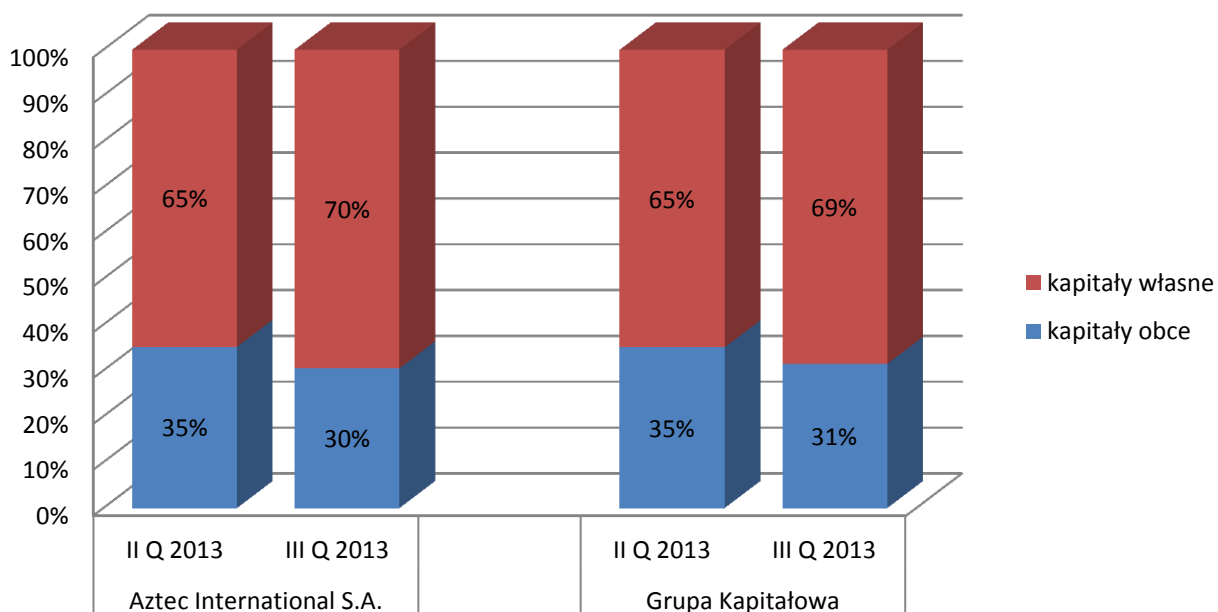


pieniężnych, co bezpośrednio wpływa na poprawę bezpieczeństwa finansowego Spółki. Wskaźnik płynności bieżącej w III kwartale 2013 roku ukształtował się na poziomie 2,38, co należy uznać za wysoce korzystny rezultat. Wielkość ta potwierdza stabilną sytuację finansową Spółki.

Zmiany w aktywach obrotowych wiążą się z faktem, iż analizowany kwartał był okresem finalizacji znaczącego kontraktu handlowego Spółki. Efektem udanej współpracy jest przedłużenie kontraktu z międzynarodowym holdingiem na następny rok, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2013 z dnia 08.10.2013r.

Sukcesywna realizacja kontraktów, a w konsekwencji napływ gotówki, przyczyniła się do obniżenia poziomu zobowiązań Spółki z 6 mln zł do 5 mln zł. W rezultacie obniżył się udział kapitałów obcych w kapitale ogółem, który na koniec III kwartału 2013 roku wyniósł 30%. Struktura kapitałów przedstawia się podobnie w przypadku Grupy Kapitałowej. Sytuację tę prezentuje wykres 2. Dzięki tak ukształtowanej strukturze kapitałów zwiększa się bezpieczeństwo finansowe Grupy Kapitałowej oraz wiarygodność w oczach inwestorów, kontrahentów i instytucji finansowych.

Wykres 2. *Struktura pasywów Aztec International S.A. i Grupy Kapitałowej na koniec III Q 2013r. oraz w kwartale poprzednim (w %)*



Źródło: opracowanie własne





Podsumowując, odpowiednio ukształtowana struktura kapitałów oraz bezpieczny poziom środków pieniężnych pozwoli Emitentowi oraz Grupie Kapitałowej na stabilną działalność w kolejnych kwartałach. Jest to szczególnie istotne ze względu na sezonowość, którą charakteryzuje się branża budowlana.

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

W raportowanym okresie zakończone zostały prace nad wdrożeniem nowej technologii w spółce zależnej Aztec (U.K.). W ramach podjętych działań zakupiono oraz uruchomiono linię malowania proszkowego akcesoriów budowlanych. Działania te stanowiły element restrukturyzacji mającej na celu rozszerzenie profilu działalności spółki zależnej z dystrybucyjnego na dystrybucyjno-produkcyjny, a także poprawę jej sytuacji finansowej. Zdaniem Zarządu, włączenie produkcji w dotychczasową działalność Aztec (U.K.) przyczyni się również do zwiększenia potencjału technologicznego Grupy Kapitałowej oraz umożliwi szybszą realizację większej ilości zamówień.

## **9. NAJISTOTNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM**

### **Zawarcie istotnej umowy handlowej**

We wrześniu 2013 roku Emitent zawarł kolejną istotną umowę handlową z międzynarodowym dystrybutorem materiałów budowlanych. Umowa stanowi kontynuację współpracy, o której Emitent informował w raportach bieżących nr 24/2012 z dn. 20.09.2012r. oraz nr 14/2011 z dn. 27.07.2011r.

Przedmiotem kontraktu jest dostawa przez Spółkę szerokiej gamy akcesoriów budowlanych. Umowa jest istotna, gdyż całkowita jej wartość wynosi 900 tys. EUR, co stanowi równowartość 3,8 mln zł i tym samym przekracza 20% wartości kapitałów własnych Spółki. Jest to także największa umowa w dotychczasowej współpracy z międzynarodowym holdingiem.

Podpisanie niniejszej umowy jest elementem realizacji strategii zakładającej dynamiczny rozwój i umocnienie pozycji Spółki na rynkach zagranicznych. Jej wartość stanowi 25%



wartości przychodów Spółki osiągniętych na koniec III kwartału 2013 roku. Kontrakt realizowany będzie do września 2014 roku.

## **10. INNE INFORMACJE**

Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz:

- Spółka nie publikowała 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”.