



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
ZA IV KWARTAŁ 2016 ROKU



Poznań, dn. 14 lutego 2017r.



Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	3
2. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIJ 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. 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.....	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. (dalej: Spółka, 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

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

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);
- produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych (PKD 22.23.Z).



g. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.12.2016r.:

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 31.12.2016 r. Emitent zatrudniał łącznie 37 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudniała łącznie 49 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień publikacji raportu, tj. 14.02.2017 r., Emitent zatrudniał łącznie 36 osób w przeliczeniu na pełne etaty. Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudniała łącznie 48 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

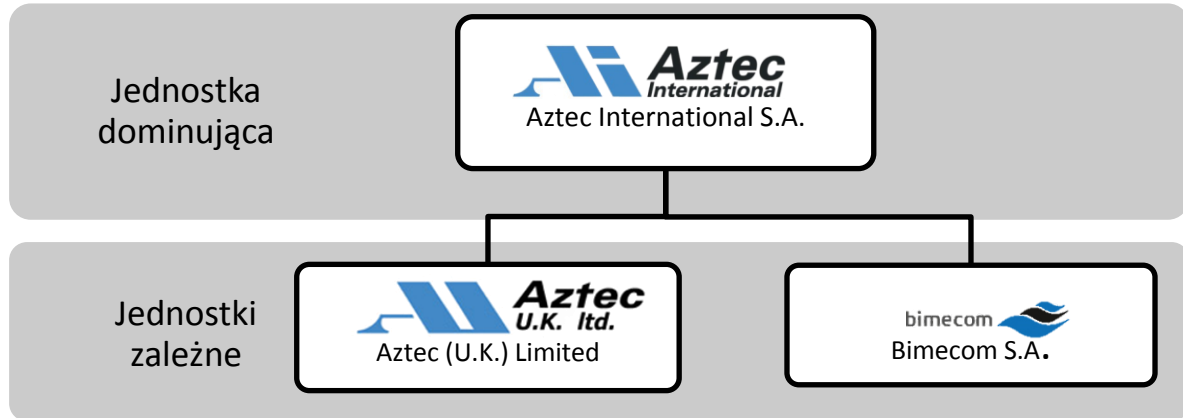
2. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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%
Pozostali akcjonariusze	26,96%	26,96%



3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Skład Grupy Kapitałowej Aztec International na dzień 31.12.2016 r.:



Aztec International S.A. posiada 100% udziałów w spółce Aztec (U.K.) Ltd. oraz 55% akcji i ogólnej liczby głosów w spółce Bimecom S.A.

Struktura Grupy pozostała bez zmian do dnia publikacji niniejszego raportu.

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 latach poprzednich.



5. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY BILANS (w zł)

Wyszczególnienie	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	5 236 229,00	4 660 674,35	5 188 367,47
I. Wartości niematerialne i prawne	164 349,25	205 656,27	329 774,55
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	3 795 243,29	4 196 105,88	4 663 674,24
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	1 089 696,19	74 521,00	39 173,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	186 940,27	184 391,20	155 745,68
B. AKTYWA OBROTOWE	10 930 322,15	10 983 375,11	12 299 385,20
I. Zapasy	5 364 245,36	6 106 262,40	6 173 688,37
II. Należności krótkoterminowe	2 590 635,01	3 579 797,26	2 416 039,93
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 877 764,43	1 211 075,70	3 573 636,74
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	97 677,35	86 239,75	136 020,16
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	16 166 551,15	15 644 049,46	17 487 752,67

Wyszczególnienie	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	12 433 944,90	11 642 286,88	12 298 894,14
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 414 667,00	3 414 667,00	3 414 667,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 631 746,04	7 631 746,04	7 887 015,69
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	284 666,59	193 822,83	673 728,04
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	578 791,11	482 894,58	695 968,67
VII. Zysk (strata) netto	524 074,16	-80 843,57	-372 485,26
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	238 343,69	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 494 262,56	4 001 762,58	5 188 858,53
I. Rezerwy na zobowiązania	145 362,24	159 118,14	192 997,70
II. Zobowiązania długoterminowe	88 680,02	132 935,07	343 576,53
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 227 895,26	3 676 404,32	4 592 705,88
IV. Rozliczenia międzyokresowe	32 325,04	33 305,05	59 578,42
PASYWA RAZEM	16 166 551,15	15 644 049,46	17 487 752,67


SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	19 776 165,95	19 204 390,50	4 112 298,40	3 778 974,17
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 779 171,92	12 981 121,49	2 513 775,15	2 264 763,71
II. Zmiana stanu produktów	309 450,88	-32 060,74	-76 272,80	-55 306,55
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 687 543,15	6 255 329,75	1 674 796,05	1 569 517,01
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20 045 094,07	19 680 342,55	4 374 525,60	4 193 469,08
I. Amortyzacja	702 228,21	762 069,45	170 598,44	172 759,37
II. Zużycie materiałów i energii	8 821 749,95	9 089 324,12	1 636 825,23	1 606 067,58
III. Usługi obce	2 209 216,73	2 037 014,91	456 304,99	474 177,04
IV. Podatki i opłaty	168 330,22	149 814,24	18 459,87	9 428,40
V. Wynagrodzenia	3 354 968,91	3 480 766,77	850 318,53	841 193,67
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	461 089,57	431 930,05	124 759,60	115 048,11
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	378 473,71	342 599,36	101 992,06	122 263,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 949 036,77	3 386 823,65	1 015 266,88	852 531,48
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-268 928,12	-475 952,05	-262 227,20	-414 494,91
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 374 140,25	141 114,20	1 289 802,88	64 458,66
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	421 587,86	0,00	419 961,84	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	952 552,39	141 114,20	869 841,04	64 458,66
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	230 698,32	72 784,12	83 940,50	24 270,86
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	116 376,73	29 082,43	23 946,02	0,00
III. Inne koszty operacyjne	114 321,59	43 701,69	59 994,48	24 270,86
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	874 513,81	-407 621,97	943 635,18	-374 307,11
G. PRZYCHODY FINANSOWE	12 070,11	51 023,40	9 659,15	322,92
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	3 340,63	751,74	975,94	322,92
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	8 681,74	0,00	8 681,74	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	47,74	50 271,66	1,47	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	138 116,76	130 208,19	32 786,72	46 972,69
I. Odsetki	54 365,04	100 417,95	11 592,43	19 945,75



II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	1 648,61	0,00	1 648,61
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	83 751,72	28 141,63	21 194,29	25 378,33
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)	748 467,16	-486 806,76	920 507,61	-420 956,88
K. 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
L. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	23 333,33	42 204,25	0,00	10 000,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	23 333,33	42 204,25	0,00	10 000,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J-K+L+/-M)	771 800,49	-444 602,51	920 507,61	-410 956,88
O. PODATEK DOCHODOWY	9 382,64	43 323,72	-18 650,36	-3 078,28
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-238 343,69	-115 440,97	-334 240,23	-59 579,46
S. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P+/-R)	524 074,16	-372 485,26	604 917,74	-348 299,14

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 298 894,14	12 549 725,29	11 642 286,88	12 673 923,12
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 298 894,14	12 549 725,29	11 642 286,88	12 673 923,12
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 433 944,90	12 298 894,14	12 433 944,90	12 298 894,14
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 433 944,90	12 298 894,14	12 433 944,90	12 298 894,14


SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2016 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	524 074,16	-372 485,26	604 917,74	-348 299,14
II. Korekty razem	-353 293,80	2 033 004,53	119 907,30	1 305 721,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	170 780,36	1 660 519,27	724 825,04	957 421,86
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	374 574,21	42 204,25	372 070,99	10 000,00
II. Wydatki	11 791,84	251 526,24	-26 518,78	31 956,51
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	362 782,37	-209 321,99	398 589,77	-21 956,51
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 503 894,62	4 749 306,48	1 503 128,91	1 971 266,48
II. Wydatki	2 733 329,66	3 968 503,31	959 854,99	1 264 775,64
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 229 435,04	780 803,17	543 273,92	706 490,84
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-695 872,31	2 232 000,45	1 666 688,73	1 641 956,19
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-695 872,31	2 232 000,45	1 666 688,73	1 641 956,19
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	3 573 636,74	1 341 636,29	1 211 075,70	1 931 680,55
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)	2 877 764,43	3 573 636,74	2 877 764,43	3 573 636,74



6. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWY BILANS (w zł)

Wyszczególnienie	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	5 715 990,70	5 925 739,03	6 274 200,23
I. Wartości niematerialne i prawne	164 349,25	205 656,27	329 180,02
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 328 909,35	3 701 159,98	3 989 114,13
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 042 624,19	1 840 049,00	1 804 701,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	180 107,91	178 873,78	151 205,08
B. AKTYWA OBROTOWE	8 430 656,81	8 353 304,52	8 734 278,54
I. Zapasy	4 162 879,16	4 804 666,80	4 481 960,12
II. Należności krótkoterminowe	1 460 792,97	2 390 707,15	1 229 497,59
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 710 691,75	1 073 493,35	2 888 189,12
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96 292,93	84 437,22	134 631,71
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	14 146 647,51	14 279 043,55	15 008 478,77

Wyszczególnienie	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 383 725,19	11 160 018,74	11 166 873,73
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 414 667,00	3 414 667,00	3 414 667,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 752 206,73	7 752 206,73	8 007 476,38
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	216 851,46	-6 854,99	-255 269,65
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 762 922,32	3 119 024,81	3 841 605,04
I. Rezerwy na zobowiązania	44 104,15	47 684,98	56 656,98
II. Zobowiązania długoterminowe	76 827,40	94 749,68	215 544,95
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 609 665,73	2 943 285,10	3 533 158,03
IV. Rozliczenia międzyokresowe	32 325,04	33 305,05	36 245,08
PASYWA RAZEM	14 146 647,51	14 279 043,55	15 008 478,77


JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	15 093 535,67	14 634 028,89	2 952 765,88	2 586 038,54
- od jednostek powiązanych	20 321,78	96 023,60	-864,09	54 387,16
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 651 868,77	12 921 736,64	2 491 549,15	2 245 783,87
II. Zmiana stanu produktów	291 099,09	-59 677,96	-73 134,70	-49 739,23
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 150 567,81	1 771 970,21	534 351,43	389 993,90
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	15 172 700,69	14 934 661,37	3 166 492,07	2 966 021,78
I. Amortyzacja	549 843,20	611 313,58	135 402,68	148 348,46
II. Zużycie materiałów i energii	8 492 846,18	8 740 992,77	1 592 781,12	1 485 998,88
III. Usługi obce	1 195 012,08	1 014 019,34	219 558,33	223 852,94
IV. Podatki i opłaty, w tym:	168 134,48	149 447,24	18 404,13	9 428,40
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 806 633,71	2 771 987,94	706 628,15	661 713,18
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	399 958,70	350 015,67	106 920,85	91 824,72
- emerytalne	143 161,69	120 920,62	41 216,35	32 497,18
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	278 212,85	237 340,46	73 140,62	97 294,25
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 282 059,49	1 059 544,37	313 656,19	247 560,95
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-79 165,02	-300 632,48	-213 726,19	-379 983,24
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	566 230,40	142 758,74	477 822,13	66 549,88
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	421 587,86	0,00	419 961,84	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	144 642,54	142 758,74	57 860,29	66 549,88
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	184 016,55	71 727,80	37 659,10	23 258,79
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	116 376,73	29 082,43	23 946,02	0,00
III. Inne koszty operacyjne	67 639,82	42 645,37	13 713,08	23 258,79
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	303 048,83	-229 601,54	226 436,84	-336 692,15
G. PRZYCHODY FINANSOWE	26 688,06	59 898,34	13 934,26	1 967,98
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	17 998,59	4 138,03	5 251,05	1 967,98
- od jednostek powiązanych	15 539,05	4 070,54	4 455,08	1 914,93



III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	8 681,74	0,00	8 681,74	0,00
- w jednostka powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	7,73	55 760,31	1,47	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	82 585,43	78 647,45	15 765,65	39 371,51
I. Odsetki, w tym:	33 490,22	68 138,62	7 763,89	12 055,86
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	49 095,21	10 508,83	8 001,76	27 315,65
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	247 151,46	-248 350,65	224 605,45	-374 095,68
J. PODATEK DOCHODOWY	30 300,00	6 919,00	899,00	-38 812,00
K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	216 851,46	-255 269,65	223 706,45	-335 283,68

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 166 873,73	11 422 143,38	11 160 018,74	11 502 157,41
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 166 873,73	11 422 143,38	11 160 018,74	11 502 157,41
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 383 725,19	11 166 873,73	11 383 725,19	11 166 873,73
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 383 725,19	11 166 873,73	11 383 725,19	11 166 873,73

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015
A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	216 851,46	-255 269,65	223 706,45	-335 283,68
II. Korekty razem	434 537,18	1 586 210,61	461 605,46	1 032 649,57
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	651 388,64	1 330 940,96	685 311,91	697 365,89
B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	374 574,21	0,00	372 070,99	0,00
II. Wydatki	221 791,84	581 521,02	-26 518,78	77 420,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	152 782,37	-581 521,02	398 589,77	-77 420,88
C. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 503 893,89	4 749 306,48	1 503 128,91	1 971 266,48
II. Wydatki	2 711 101,32	3 771 591,62	954 287,27	1 228 997,54



III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 207 207,43	977 714,86	548 841,64	742 268,94
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-403 036,42	1 727 134,80	1 632 743,32	1 362 213,95
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-403 036,42	1 727 134,80	1 632 743,32	1 362 213,95
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 589 118,58	861 983,78	553 338,84	1 226 904,63
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)	2 186 082,16	2 589 118,58	2 186 082,16	2 589 118,58

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

Znaczący wzrost wyniku finansowego Grupy Kapitałowej

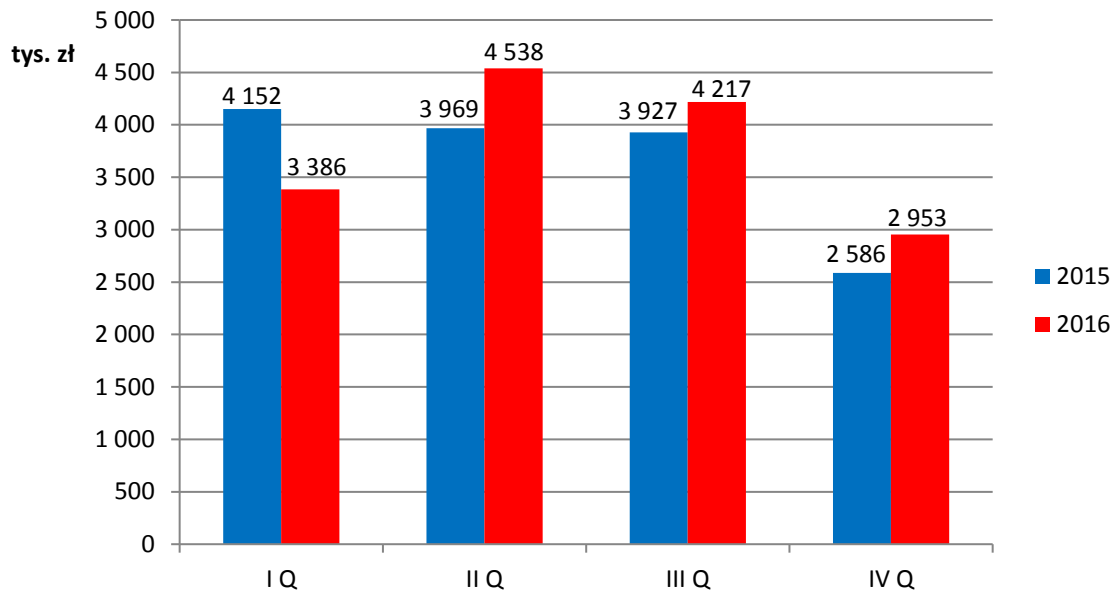
W IV kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa Aztec International S.A. wygenerowała zysk netto w wysokości 605 tys. zł, co jest wynikiem zdecydowanie lepszym w porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego, kiedy została poniesiona strata netto równa 348 tys. zł. W omawianym kwartale jednostka dominująca Aztec International osiągnęła zysk netto, pomimo poniesionych znacznych nakładów inwestycyjnych związanych z udoskonaleniem parku technologicznego poprzez uzyskanie istotnych akredytacji technicznych oraz poszerzeniem portfolio produktowego. Dodatni wynik finansowy osiągnęła również spółka zależna Bimecom S.A., natomiast Aztec (U.K.) poniósł stratę netto. Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w raportowanym okresie wyniosły 4,1 mln zł, co oznacza 9% wzrostu w porównaniu z IV kwartałem 2015 r.

Sytuacja finansowa jednostki dominującej Aztec International S.A.

W IV kwartale 2016 roku spółka Aztec International osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 3 mln zł, tj. o 14% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. To trzeci z rzędu kwartał, w którym przychody netto ze sprzedaży były wyższe niż w analogicznych kwartałach roku 2015 (*Wykres 1*). Wzrost nastąpił także w porównaniu rok do roku.



Wykres 1. Przychody netto ze sprzedaży Aztec International S.A. w kwartałach 2015 r. oraz 2016 r. (w tys. PLN).



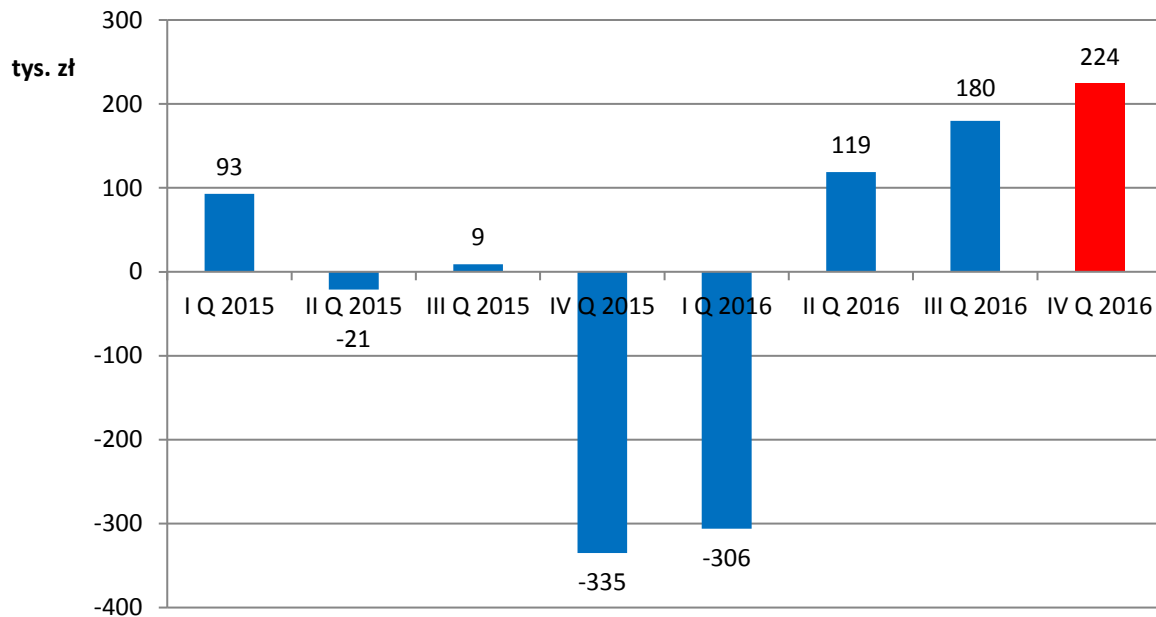
Źródło: Opracowanie własne

Na osiągnięcie wzrostu przychodów ze sprzedaży wpłynęły działania, o których Emitent poinformował w poprzednich raportach kwartalnych, w tym zacieśnianie współpracy z dotychczasowymi kontrahentami, ukierunkowanie na pozyskiwanie nowych kontrahentów oraz realizacja zlecenia dla Würth International AG.

W omawianym okresie sprawozdawczym Aztec International S.A. osiągnął zysk netto w wysokości 224 tys. zł, co wobec straty w analogicznym okresie 2015 roku oznacza znaczącą poprawę wyniku. Mimo niesprzyjających uwarunkowań wynikających z sezonowości wynik finansowy ostatniego kwartału 2016 roku jest najwyższy ze wszystkich wyników kwartalnych tego roku (Wykres 2). Na osiągnięcie zysku netto w takiej wysokości wpłynęła realizacja dochodowego zlecenia.



Wykres 2. Wynik finansowy netto Aztec International S.A. w kolejnych kwartałach 2015 r. i 2016 r. (w tys. PLN).



Źródło: Opracowanie własne

Emitent utrzymuje płynność na odpowiednim poziomie, na co wskazują wskaźniki płynności finansowej dla spółki Aztec International w IV kwartale 2016 roku. Na płynność w tym okresie miała wpływ m.in. gotówka otrzymana z tytułu kredytu, o czym szerzej w dalszej części raportu.

Sytuacja majątkowa oraz struktura pasywów Aztec International S.A.

W IV kwartale 2016 roku jednostka dominująca kontynuowała politykę magazynową, polegającą na utrzymywaniu optymalnej wielkości zapasów poprzez synchronizację terminów pozyskiwania potrzebnych do produkcji materiałów oraz terminów realizacji zamówień sprzedażowych. Na koniec omawianego kwartału, tj. dzień 31.12.2016 roku, wartość zapasów wyniosła 4,2 mln zł, co jest najniższym stanem zamykającym kwartał ze wszystkich kwartałów 2016 roku. Emitent przygotowuje się do przyjęcia większej ilości zapasów w związku ze zbliżającym się sezonem.

Aztec International S.A. konsekwentnie utrzymuje stabilną strukturę pasywów opierającą się w przeważającej części na kapitale własnym. Na koniec IV kwartału 2016 roku kapitał własny



stanowił 80%, a kapitał obcy 20% sumy pasywów (Wykres 3). Zobowiązania na dzień 31.12.2016 roku uwzględniają środki otrzymane z tytułu nowej umowy kredytowej. Pomimo tego, udział kapitału własnego w pasywach nadal pozostał znaczący.

Wykres 3. Struktura pasywów w Aztec International S.A. na dzień 31.12.2015 r. oraz 31.12.2016 r. (%).



Źródło: Opracowanie własne

Zabezpieczenie ryzyka walutowego – pierwsza transakcja opcyjna

Emitent rozszerzył swoje działania w zakresie zabezpieczania ryzyka walutowego. W omawianym kwartale Aztec International S.A. zawarł transakcję opcyjną (opcja waniliowa, opcja sprzedaży – long put) w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z wahaniami kursów. Kwota objęta transakcją wyniosła 53 371 USD przy przyjętym kursie realizacji 4,20 (USD/PLN). Rozliczenie opcji nastąpiło 30.11.2016 r. Transakcja wygenerowała zysk netto w wysokości 8,7 tys. zł.

Zawarcie transakcji opcyjnej związane jest z polityką zabezpieczenia ryzyka kursowego, którą Emitent stopniowo realizuje. Zarząd planuje zawarcie kolejnych transakcji pochodnych w celu zminimalizowania zauważalnych efektów fluktuacji na rynku walutowym.



Strategiczne zmiany w polityce sprzedażowej w Aztec (U.K.)

W raportowanym okresie spółka w dalszym ciągu prowadziła reorganizację działalności sprzedażowej poprzez poszerzenie sieci handlowców oraz otwarcie się na nowe rynki zbytu, o czym Emitent informował w raporcie okresowym za III kwartał 2016 roku. Zwiększone nakłady inwestycyjne związane z modyfikacją strategii sprzedaży pośrednio przyczyniły się do spadku wyniku finansowego o 11,5 tys. GBP w porównaniu z analogicznym kwartałem roku poprzedniego. Spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 8 tys. GBP. Managerowie spółki brytyjskiej wskazują, iż głównym czynnikiem mającym wpływ na poniesioną stratę jest niestabilność na rynku walutowym, w szczególności znaczne odchylenia na parze walutowej USD/GBP.

Wartość przychodów netto ze sprzedaży wyniosła ok. 214 tys. GBP. Zarząd spółki Aztec (U.K.) planuje efektywnie wdrożyć strategiczne zmiany w polityce sprzedażowej do końca I kwartału 2017 roku. Zakłada się, iż pełna implementacja zmodyfikowanego planu sprzedażowego, będzie skutkowałą wzrostem przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego w 2017 roku, pomimo zauważalnego ostrożniejszego podejścia ze strony inwestorów w związku z planem opuszczenia struktur Unii Europejskiej przez Wielką Brytanię.

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

Wnioskowanie o kolejne akredytacje techniczne

Emitent w dalszym ciągu udoskonala linię technologiczną malowania proszkowego wkrętów, uzyskując kolejne aprobaty techniczne. Aktualnie prowadzone są badania w atmosferach sztucznych w obojętnej mgie solnej wg ISO 9227, mające na celu ocenę wytrzymałości korozyjnej łączników zabezpieczonych różnymi powłokami ochronnymi w dwóch wariantach: farbą proszkową lub bez niej. Uzyskanie pozytywnej opinii instytutu badawczego pozwoli na sprostanie wymaganiom technicznym na bardziej restrykcyjnych rynkach zagranicznych.



9. NAJISTOTNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

Podpisanie znaczącej umowy handlowej

Zarząd spółki Aztec International S.A. podpisał w dniu 13.10.2016 roku umowę z międzynarodowym holdingiem Würth International AG z siedzibą w Szwajcarii. Wartość kontraktu wynosi 1 000 000 EUR. Okres obowiązywania kontraktu obejmuje 1 rok.

Pozyskanie finansowania – zawarcie umowy kredytowej

Spółka zakończyła negocjacje związane z pozyskaniem finansowania i zawarła nową umowę kredytową z bankiem Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, na mocy której Emitent otrzymał kredyt celowy na łączną kwotę 800 tys. EUR (więcej informacji w raporcie ESPI 7/2016 i 3/2017).

Pozyskane środki zostaną przeznaczone na wydatki bieżące oraz realizację kontraktu zawartego z Würth International AG.

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”.