



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



Poznań, dn. 10 maja 2016r.



## 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. 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 .....	16
10. INNE INFORMACJE.....	16





## 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 2008r.

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 31.03.2016r.:

**Zarząd:**

1. Marek Ciulis – Prezes Zarządu
2. Rafał Cędrawski – 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 31.03.2016r. Emitent zatrudniał łącznie 32 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

Według stanu na dzień 31.03.2016r. Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudniała łącznie 42 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień publikacji raportu, tj. 10.05.2016r., Emitent zatrudniał łącznie 32 osoby w przeliczeniu na pełne etaty. Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudniała łącznie 42 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

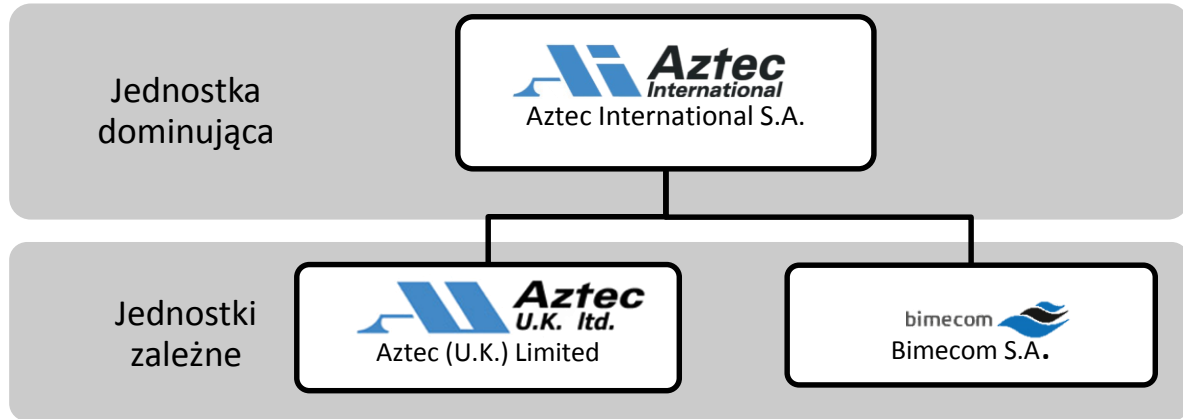
## 2. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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%
Pozostali akcjonariusze	26,96%	26,96%



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

Skład Grupy Kapitałowej Aztec International na dzień 31.03.2016r.:



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	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 990 809,62</b>	<b>5 676 849,79</b>	<b>5 188 367,47</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	288 141,33	454 580,22	329 774,55
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	4 464 504,22	5 012 179,90	4 663 674,24
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	74 521,000	39 173,00	39 173,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	163 643,07	170 916,67	155 745,68
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>11 929 567,27</b>	<b>13 904 237,51</b>	<b>12 299 385,20</b>
I. Zapasy	6 998 696,81	7 832 950,62	6 173 688,37
II. Należności krótkoterminowe	3 352 968,45	4 622 783,66	2 416 039,93
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 404 002,96	1 295 979,53	3 573 636,74
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	173 899,05	152 523,70	136 020,16
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>16 920 376,89</b>	<b>19 581 087,30</b>	<b>17 487 752,67</b>

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>11 665 182,36</b>	<b>12 625 856,38</b>	<b>12 298 894,14</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 414 667,00	3 414 667,00	3 414 667,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 887 015,69	7 109 069,83	7 887 015,69
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	500 000,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	442 153,12	581 655,84	673 728,04
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	224 837,11	1 040 812,74	695 968,67
VII. Zysk (strata) netto	-303 490,56	-20 349,03	-372 485,26
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>69 715,91</b>	<b>0,00</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>5 255 194,53</b>	<b>6 885 515,01</b>	<b>5 188 858,53</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	184 171,54	156 423,69	192 997,70
II. Zobowiązania długoterminowe	235 548,72	609 588,43	343 576,53
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 786 875,86	6 064 909,98	4 592 705,88
IV. Rozliczenia międzyokresowe	48 598,41	54 592,91	59 578,42
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>16 920 376,89</b>	<b>19 581 087,30</b>	<b>17 487 752,67</b>


**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)**

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.10.2015- 31.12.2015
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>4 642 488,28</b>	<b>5 278 789,53</b>	<b>3 778 974,17</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 475 703,44	3 570 039,67	2 264 763,71
II. Zmiana stanu produktów	440 206,62	239 159,25	-55 306,55
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 726 578,22	1 469 590,61	1 569 517,01
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>4 955 699,44</b>	<b>5 345 847,06</b>	<b>4 193 469,08</b>
I. Amortyzacja	175 943,56	185 802,36	172 759,37
II. Zużycie materiałów i energii	2 028 037,20	2 669 122,85	1 606 067,58
III. Usługi obce	605 259,57	578 210,27	474 177,04
IV. Podatki i opłaty	122 606,02	121 672,84	9 428,40
V. Wynagrodzenia	772 562,91	871 408,30	841 193,67
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	111 195,25	101 088,09	115 048,11
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	114 583,71	65 913,23	122 263,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 025 511,22	752 629,12	852 531,48
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-313 211,16</b>	<b>-67 057,53</b>	<b>-414 494,91</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>34 802,26</b>	<b>38 281,69</b>	<b>64 458,66</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 626,02	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	33 176,24	38 281,69	64 458,66
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>66 791,46</b>	<b>5 648,64</b>	<b>24 270,86</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	55 992,21	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	10 799,25	5 648,64	24 270,86
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-345 200,36</b>	<b>-34 424,48</b>	<b>-374 307,11</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>28 293,20</b>	<b>115 706,51</b>	<b>322,92</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	294,76	129,09	322,92
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
V. Inne	27 998,44	115 577,42	0,00
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>36 450,31</b>	<b>51 592,58</b>	<b>46 972,69</b>
I. Odsetki	17 904,19	25 325,06	19 945,75
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00



IV. Inne	18 546,11	26 267,52	25 378,33
<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>J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)</b>	<b>-353 357,46</b>	<b>29 689,45</b>	<b>-420 956,88</b>
<b>K. ODPIS WARTOŚCI FIRMY</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
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
<b>L. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>10 000,00</b>	<b>10 944,68</b>	<b>10 000,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	10 000,00	10 944,68	10 000,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
<b>M. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J-K+L+/-M)</b>	<b>-343 357,46</b>	<b>40 634,13</b>	<b>-410 956,88</b>
<b>O. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>-2 982,00</b>	<b>39 810,00</b>	<b>-3 078,28</b>
<b>P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>-36 884,90</b>	<b>21 173,16</b>	<b>-59 579,46</b>
<b>S. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P+/-R)</b>	<b>-303 490,56</b>	<b>-20 349,03</b>	<b>-348 299,14</b>

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w zł)**

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.10.2015- 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 298 894,14	12 549 725,29	12 673 923,12
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 298 894,14	12 549 725,29	12 673 923,12
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 665 182,36	12 625 856,38	12 298 894,14
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 665 182,36	12 625 856,38	12 298 894,14




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

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.10.2015- 31.12.2015
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I. Zysk (strata) netto	-303 490,56	-20 349,03	-348 299,14
II. Korekty razem	-1 429 201,40	-1 916 198,60	1 305 721,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-1 732 691,96	-1 936 547,63	957 421,86
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I. Wpływy	10 026,13	10 944,68	10 000,00
II. Wydatki	64 859,68	158 311,58	31 956,51
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-54 833,55	-147 366,90	-21 956,51
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I. Wpływy	713 122,48	2 778 040,00	1 971 266,48
II. Wydatki	1 095 230,75	739 782,23	1 264 775,64
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-382 108,27	2 038 257,77	706 490,84
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-2 169 633,78</b>	<b>-45 656,76</b>	<b>1 641 956,19</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-2 169 633,78</b>	<b>-45 656,76</b>	<b>1 641 956,19</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>3 573 636,74</b>	<b>1 341 636,29</b>	<b>1 931 680,55</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)</b>	<b>1 404 002,96</b>	<b>1 295 979,53</b>	<b>3 573 636,74</b>



## 6. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### JEDNOSTKOWY BILANS (w zł)

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>6 179 002,69</b>	<b>6 745 220,55</b>	<b>6 274 200,23</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	287 900,14	453 019,72	329 180,02
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 891 851,02	4 320 729,76	3 989 114,13
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 840 049,00	1 804 701,00	1 804 701,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159 202,53	166 770,07	151 205,08
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>9 138 506,85</b>	<b>10 537 938,26</b>	<b>8 734 278,54</b>
I. Zapasy	5 550 016,93	6 264 442,71	4 481 960,12
II. Należności krótkoterminowe	2 279 878,00	3 546 251,28	1 229 497,59
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 138 790,28	578 144,55	2 888 189,12
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169 821,64	149 099,72	134 631,71
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>15 317 509,54</b>	<b>17 283 158,81</b>	<b>15 008 478,77</b>

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>10 861 247,68</b>	<b>11 514 902,13</b>	<b>11 166 873,73</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 414 667,00	3 414 667,00	3 414 667,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 007 476,38	7 229 530,52	8 007 476,38
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	500 000,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-255 269,65	277 945,86	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-305 626,05	92 758,75	-255 269,65
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>4 456 261,86</b>	<b>5 768 256,68</b>	<b>3 841 605,04</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	63 683,84	66 458,65	56 656,98
II. Zobowiązania długoterminowe	140 420,72	408 491,02	215 544,95
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 216 892,23	5 293 307,01	3 533 158,03
IV. Rozliczenia międzyokresowe	35 265,07	0,00	36 245,08
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>15 317 509,54</b>	<b>17 283 158,81</b>	<b>15 008 478,77</b>


**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)**

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.10.2015- 31.12.2015
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>3 386 174,88</b>	<b>4 151 957,60</b>	<b>2 586 038,54</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	13 162,73	54 387,16
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 474 703,44	3 578 277,90	2 245 783,87
II. Zmiana stanu produktów	420 373,45	228 244,39	-49 739,23
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	491 097,99	345 435,31	389 993,90
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>3 683 391,82</b>	<b>4 158 532,65</b>	<b>2 966 021,78</b>
I. Amortyzacja	138 542,99	149 337,23	148 348,46
II. Zużycie materiałów i energii	1 941 579,83	2 603 088,42	1 485 998,88
III. Usługi obce	353 587,53	285 244,31	223 852,94
IV. Podatki i opłaty, w tym:	122 606,02	121 515,84	9 428,40
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	640 106,64	687 185,61	661 713,18
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	92 254,39	78 619,14	91 824,72
- emerytalne	31 625,96	27 158,80	32 497,18
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	88 040,97	40 606,97	97 294,25
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	306 673,45	192 935,13	247 560,95
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-297 216,94</b>	<b>-6 575,05</b>	<b>-379 983,24</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>35 802,26</b>	<b>38 411,97</b>	<b>66 549,88</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 626,02	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	34 176,24	38 411,97	66 549,88
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>66 757,47</b>	<b>5 648,11</b>	<b>23 258,79</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	55 992,21	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	10 765,26	5 648,11	23 258,79
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-328 172,15</b>	<b>26 188,81</b>	<b>-336 692,15</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>31 177,55</b>	<b>112 976,91</b>	<b>1 967,98</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	3 179,11	4,49	1 967,98



- od jednostek powiązanych	3 153,35	0,00	1 914,93
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w jednostka powiązanych	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
V. Inne	27 998,44	112 972,42	0,00
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>12 788,45</b>	<b>18 782,97</b>	<b>39 371,51</b>
I. Odsetki, w tym:	11 262,16	18 780,76	12 055,86
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	1 526,29	2,21	27 315,65
<b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>	<b>-309 783,05</b>	<b>120 382,75</b>	<b>-374 095,68</b>
<b>J. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>-4 157,00</b>	<b>27 624,00</b>	<b>-38 812,00</b>
<b>K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)</b>	<b>-305 626,05</b>	<b>92 758,75</b>	<b>-335 283,68</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.10.2015- 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 166 873,73	11 422 143,38	11 502 157,41
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 166 873,73	11 422 143,38	11 502 157,41
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 861 247,68	11 514 902,13	11 166 873,73
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 861 247,68	11 514 902,13	11 166 873,73

#### JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.10.2015- 31.12.2015
<b>A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I. Zysk (strata) netto	-305 626,05	92 758,75	-335 283,68
II. Korekty razem	-952 320,35	-2 226 280,87	1 032 649,57
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-1 257 946,40	-2 133 522,12	697 365,89
<b>B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I. Wpływy	1 651,78	0,00	0,00
II. Wydatki	120 000,00	280 000,00	77 420,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-118 348,22	-280 000,00	-77 420,88


**C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

I. Wpływy	713 122,48	2 778 040,00	1 971 266,48
II. Wydatki	1 209 380,05	648 357,11	1 228 997,54
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-496 257,57	2 129 682,89	742 268,94
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-1 872 552,19</b>	<b>-283 839,23</b>	<b>1 362 213,95</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-1 872 552,19</b>	<b>-283 839,23</b>	<b>1 362 213,95</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 589 118,58</b>	<b>861 983,78</b>	<b>1 226 904,63</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)</b>	<b>716 566,39</b>	<b>578 144,55</b>	<b>2 589 118,58</b>

## 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

### Działalność Grupy Kapitałowej

W I kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa uzyskała przychody netto ze sprzedaży w wysokości 4,6 mln zł, co stanowi kwotę niższą o 12% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Sytuacja ta wynika głównie z faktu, iż w 2015 r. główny odbiorca Emitenta złożył zamówienia w I kwartale, natomiast w 2016 r. przesunął zamówienia na II kwartał.

W omawianym okresie jedynie jednostka zależna Aztec (U. K.) osiągnęła zysk netto. Sytuacja ta ma odzwierciedlenie w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej, który był ujemny (strata netto w wysokości 303,5 tys. zł).

Grupa Kapitałowa kontynuuje zmienione zasady polityki magazynowej mające na celu optymalizację gospodarki zapasami. Stan zapasów na dzień 31.03.2016 roku wyniósł ok. 7 mln zł. Wartość ta była niższa o 11% w porównaniu do I kwartału 2015 roku.

Zimowy okres I kwartału 2016 roku został wykorzystany na przygotowania do sezonu w branży budowlanej, przypadającego na miesiące wiosenno-letnie oraz przeprowadzanie działań marketingowych.



### **Sytuacja finansowa jednostki dominującej Aztec International S. A.**

W I kwartale 2016 w spółce Aztec International S. A. zintensyfikowano działania mające na celu zdobycie nowych rynków zbytu oraz pozyskanie nowych kontrahentów. Jednocześnie Emitent wywiązywał się z przyjętych zobowiązań względem dotychczasowych kontrahentów. W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała 3,4 mln zł przychodów ze sprzedaży. Wartość ta jest niższa o 18% od przychodów z sprzedaży w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na obniżenie wartości przychodów miała wpływ opisana powyżej sytuacja przesunięcia złożenia zamówień przez kluczowego odbiorcę z I na II kwartał 2016 roku.

W I kwartale 2016 roku Emitent poniósł wyższe koszty usług obcych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 24%. Zwiększone były koszty przedstawicielstw handlowych oraz usług doradczych, co jest efektem prowadzonych działań w zakresie zdobywania nowych rynków i nowych odbiorców. Prowadzone były wzmożone działania marketingowe, mające na celu promocję przedsiębiorstwa i wytwarzanych produktów. Wzrostowi uległy również pozostałe koszty rodzajowe, co m.in. ma również związek z pozyskiwaniem nowych kontrahentów. W I kwartale 2016 roku Emitent poniósł stratę netto w wysokości 305,6 tys. zł. Jest to wynik opisanych powyżej wyższych kosztów akwizycji oraz tradycyjnie sezonowości branży budowlanej, uzależnionej od warunków pogodowych.

### **Gospodarka magazynowa oraz struktura pasywów Aztec International S.A.**

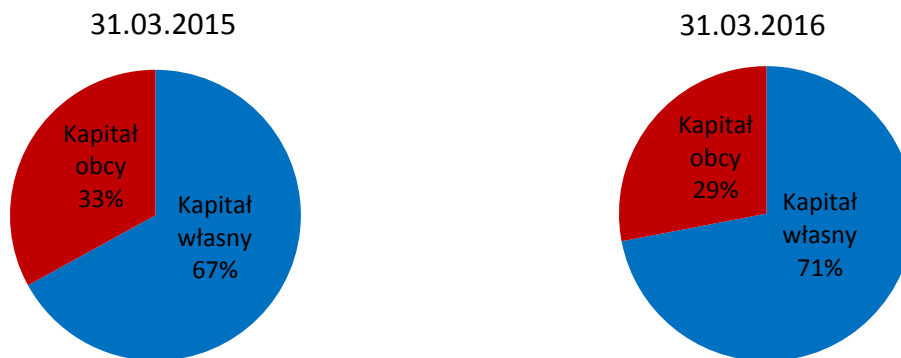
Aztec International S. A. kontynuuje przyjętą politykę magazynową. Zgodnie z wybraną strategią, omawianą już w poprzednich raportach, Emitent dąży do zsynchronizowania terminów zakończenia zlecenia produkcyjnego oraz zakupu produktów przez odbiorców. Na koniec I kwartału 2016 roku wartość zapasów wyniosła 5,6 mln zł. Wartość ta spadła w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 11%. Zmniejszeniu uległa zarówno wartość materiałów, półproduktów i produktów w toku, produktów gotowych jak i towarów.

Emitent utrzymuje zrównoważoną strukturę pasywów, która jest oparta w większości na kapitale własnym (71%). Odnotowany wzrost kapitałów obcych w stosunku do IV kwartału 2015 r. wynika z rozpoczęcia zamawiania towarów dla kontrahentów, skutkując znaczącym wzrostem zobowiązań handlowych. Powyższe działania miały na celu przygotowanie do



okresu wzmożonej aktywności sprzedażowej, przypadającego w II i III kwartale danego roku. Biorąc pod uwagę I Q 2015 oraz I Q 2016 widoczny jest spadek udziału kapitału obcego w strukturze pasywów, co jest elementem długofalowej strategii rozwoju spółki. Wspomniana strategia zakłada u swych podstaw optymalizację zdolności kredytowej, celem przygotowania do realizacji nowych inwestycji w przyszłych okresach (o czym Emitent informował w poprzednich raportach kwartalnych). Strukturę pasywów Aztec International S. A. w ujęciu procentowym przedstawia poniższy wykres.

Wykres 1. Struktura pasywów w Aztec International S. A. na dzień 31.03.2015 r. oraz 31.03.2016 r. (%).



Źródło: opracowanie własne

### Stabilna sytuacja finansowa spółki Aztec (U. K.)

Kwartalne przychody spółki zależnej Aztec (U. K.) kształtują się na poziomie ok. 1 mln zł począwszy od III kwartału 2014 roku, tj. od zakończenia restrukturyzacji spółki. Inwestycje poczynione w poprzednich okresach, o których Emitent informował w raporcie okresowym z dn. 12.02.2016 r., przyczyniły się do osiągnięcia w I kwartale 2016 roku przychodów netto ze sprzedaży w kwocie 1,2 mln zł. Wartość ta jest wyższa od osiągniętej w I kwartale 2015 roku o ok. 10%. Zarząd Spółki brytyjskiej chciałby utrzymać utrzymującą się tendencję wzrostową przychodów netto ze sprzedaży w kolejnych okresach.

Spółka Aztec (U. K.) osiągnęła w I kwartale 2016 roku zysk netto w wysokości 18,7 tys. zł. Wartość zysku jest mniejsza niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (49,3 tys. zł).



Mimo to zysk netto utrzymuje się na relatywnie stałym poziomie, porównując do ostatniego kwartału, kiedy wyniósł 18,4 tys. zł.

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

### **Realizacja podjętych inwestycji w Grupie Kapitałowej**

W omawianym kwartale kontynuowane były działania przyczyniające się do rozwoju Grupy Kapitałowej. Zdaniem Zarządu, wdrażana polityka optymalizacji procesów produkcyjnych w spółkach zależnych, przyczyni się do podniesienia efektywności produkcji, a co za tym idzie, poszerzy możliwości ekspansji spółek na nowe rynki zbytu. Ponadto, w jednostce dominującej, jak i jednostkach powiązanych podejmowane są badania mające na celu poszerzenie obecnej oferty produktowej.

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

### **Udział w konkursie Złota Strona Emitenta**

Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych po raz kolejny zakwalifikowało Spółkę Aztec International S.A. do II etapu konkursu na najlepszą stronę internetową spółki giełdowej – Złota Strona Emitenta IX. W I etapie ocenianych było 907 stron internetowych spółek krajowych oraz zagranicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 31 sierpnia 2015 roku. Do II etapu zakwalifikowano 55 spółek giełdowych, których witryny internetowe charakteryzowały się wysokim poziomem zawartych treści.

## **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”.

