



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



Poznań, dn. 12 lutego 2015 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. (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 31.12.2014r.:

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 31.12.2014r. Emitent zatrudniał łącznie 26 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Według stanu na dzień 31.12.2014r. Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudniała łącznie 36 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień publikacji raportu, tj. 12.02.2015 r., Emitent zatrudniał łącznie 27 osób w przeliczeniu na pełne etaty. Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudniała łącznie 37 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

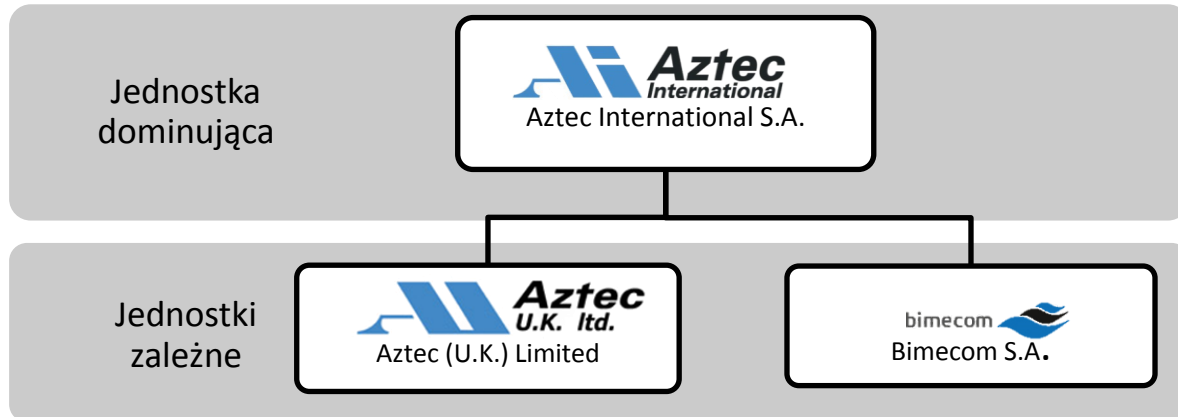
2. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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 31.12.2014 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 2013 roku.


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

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	5 297 923,39	5 098 078,75	4 583 197,97
I. Wartości niematerialne i prawne	496 132,22	537 686,69	662 249,16
II. Wartość firmy i jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	4 580 192,24	4 320 048,57	3 665 496,70
IV. Należności długoterminowe	0,00	6 100,00	12 400,00
V. Inwestycje długoterminowe	39 173,00	39 173,00	39 000,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	182 425,93	195 070,49	204 052,11
B. AKTYWA OBROTOWE	12 179 243,40	12 959 787,73	12 206 243,48
I. Zapasy	7 368 126,99	6 460 202,78	7 596 755,05
II. Należności krótkoterminowe	3 394 924,14	5 059 721,78	2 721 287,79
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 341 636,29	1 354 460,10	1 822 098,40
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74 555,98	85 403,07	66 102,24
AKTYWA OGÓŁEM	17 477 166,79	18 057 866,48	16 789 441,45

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	12 549 725,29	12 845 947,24	11 906 257,46
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	7 101 197,04	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	498 192,80	435 849,95	228 357,44
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	660 490,80	660 490,80	452 468,16
IX. Zysk (strata) netto	375 177,65	733 742,45	837 419,96
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	48 542,76	30 832,43	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	4 878 898,74	5 181 086,81	4 883 183,99
I. Rezerwy na zobowiązania	150 670,82	41 511,10	56 010,30
II. Zobowiązania długoterminowe	488 494,30	694 065,10	608 388,26
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 174 196,03	4 369 028,34	4 109 469,11
IV. Rozliczenia międzyokresowe	65 537,59	76 482,27	109 316,31
PASYWA OGÓŁEM	17 477 166,79	18 057 866,48	16 789 441,45


SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2014- 31.12.2014	01.10.2013- 31.12.2013
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	19 881 583,75	21 159 032,59	4 140 270,99	3 765 847,24
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 408 990,95	15 482 516,24	2 074 405,38	2 121 944,02
II. Zmiana stanu produktów	590 069,19	354 278,47	542 700,39	135 250,82
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 882 523,61	5 322 237,88	1 523 165,22	1 508 652,40
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	19 209 377,10	20 545 362,02	4 461 456,64	3 945 841,99
I. Amortyzacja	606 072,59	568 225,16	168 381,83	143 032,21
II. Zużycie materiałów i energii	9 547 316,72	11 511 769,16	1 916 477,56	1 645 584,96
III. Usługi obce	1 841 517,97	1 668 268,58	493 883,31	348 052,07
IV. Podatki i opłaty	149 587,49	148 065,31	9 334,91	8 047,81
V. Wynagrodzenia	3 208 008,39	2 762 275,20	861 884,94	694 128,16
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	368 036,93	367 593,55	102 602,02	99 699,99
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	281 155,53	310 259,00	78 172,37	81 425,41
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 207 681,48	3 208 906,07	830 719,70	925 871,39
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	672 206,65	613 670,58	-321 185,65	-179 994,75
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	216 278,63	37 028,97	182 750,67	8 009,49
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	216 278,63	37 028,97	182 750,67	8 009,49
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	194 511,25	120 585,84	130 074,31	88 285,72
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	8 112,29	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	10 317,52	53 367,14	-37 286,62	53 367,14
III. Inne koszty operacyjne	184 193,73	59 106,41	167 360,93	34 918,58
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	693 974,03	530 113,71	-268 509,29	-260 270,98
G. PRZYCHODY FINANSOWE	18 501,67	635 202,95	5 755,72	6 401,47
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	12 965,59	22 487,29	265,63	5 925,11
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	5 536,08	1 549,38	5 490,09	476,36
H. KOSZTY FINANSOWE	170 826,61	193 639,29	69 750,18	2 757,14
I. Odsetki	62 749,50	90 293,26	12 225,40	15 568,75
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	108 077,11	103 346,03	57 524,78	-12 811,61



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)	541 649,09	971 677,37	-332 503,75	-256 626,65
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	43 778,72	43 778,72	10 944,68	10 944,68
I. Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki zależne	43 778,72	43 778,72	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)	585 427,81	1 015 456,09	-321 559,07	-245 681,97
P. PODATEK DOCHODOWY	206 707,41	178 036,13	24 295,41	-43 067,19
Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	3 542,76	0,00	12 710,33	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	375 177,64	837 419,96	-358 564,81	-202 614,78


SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2014- 31.12.2014	01.10.2013- 31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 906 257,46	11 158 243,31	12 845 947,24	12 142 269,63
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 906 257,46	11 158 243,31	12 845 947,24	12 142 269,63
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 549 725,29	11 906 257,46	12 549 725,28	11 906 257,46
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 549 725,29	11 906 257,46	12 549 725,28	11 906 257,46

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2014- 31.12.2014	01.10.2013- 31.12.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	375 177,64	837 419,96	-358 564,81	-202 614,78
II. Korekty razem	390 415,76	-3 933 518,46	1 134 506,46	594 485,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	765 593,40	-3 096 098,50	775 941,65	391 870,22
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	43 778,72	1 881 833,66	10 944,68	0,00
II. Wydatki	943 888,68	223 701,40	386 971,03	189 098,28
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-900 109,96	1 658 132,25	-376 026,35	-189 098,28
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWE				
I. Wpływy	2 584 360,16	2 145 730,74	272 069,53	156 378,91
II. Wydatki	2 930 305,71	1 627 954,95	684 808,64	429 108,85
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-345 945,55	517 775,79	-412 739,11	-272 729,94
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-480 462,11	-920 190,46	-12 823,81	-69 958,00
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-480 462,11	-920 190,46	-12 823,81	-69 958,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 822 098,40	2 742 288,86	1 354 460,10	1 892 056,42
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)	1 341 636,29	1 822 098,40	1 341 636,29	1 822 098,41



6. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWY BILANS (w PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	6 625 077,80	6 401 533,66	6 110 084,96
I. Wartości niematerialne i prawne	494 299,60	535 579,54	659 419,18
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 148 787,11	3 855 082,63	3 484 685,67
III. Należności długoterminowe	0,00	6 100,00	12 400,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 804 701,00	1 809 701,00	1 749 528,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	177 290,09	195 070,49	204 052,11
B. AKTYWA OBROTOWE	8 998 252,97	9 585 011,44	9 651 218,39
I. Zapasy	5 890 009,89	4 971 268,12	6 551 571,67
II. Należności krótkoterminowe	2 172 255,64	3 932 234,16	1 794 812,37
III. Inwestycje krótkoterminowe	861 983,78	596 106,09	1 238 732,11
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74 003,66	85 403,07	66 102,24
AKTYWA OGÓŁEM	15 623 330,77	15 986 545,10	15 761 303,35

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 422 143,38	11 718 888,34	11 144 197,52
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	7 229 530,52	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	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	277 945,86	574 690,82	627 852,13
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 201 187,39	4 267 656,76	4 617 105,83
I. Rezerwy na zobowiązania	58 337,86	28 000,70	43 438,70
II. Zobowiązania długoterminowe	488 494,30	694 065,10	608 388,26
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 654 355,23	3 545 590,96	3 965 278,87
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
PASYWA OGÓŁEM	15 623 330,77	15 986 545,10	15 761 303,35


JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2014- 31.12.2014	01.10.2013- 31.12.2013
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	16 337 822,28	17 910 187,80	2 921 872,43	2 789 806,77
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 289 626,45	15 482 516,24	1 955 040,88	2 121 944,02
II. Zmiana stanu produktów	590 331,03	354 278,47	542 962,23	135 250,82
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 457 864,80	2 073 393,09	423 869,32	532 611,93
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	15 854 908,57	17 492 226,32	3 281 273,29	2 986 552,73
I. Amortyzacja	554 375,20	558 970,84	144 265,45	138 206,48
II. Zużycie materiałów i energii	9 372 620,01	11 416 533,98	1 838 567,00	1 609 919,96
III. Usługi obce	1 178 387,86	1 207 279,21	270 031,45	210 846,57
IV. Podatki i opłaty	147 662,81	148 065,31	8 967,91	8 047,81
V. Wynagrodzenia	2 642 813,58	2 299 413,52	647 698,42	550 646,54
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	300 591,65	300 745,16	74 061,64	78 903,57
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	219 861,51	257 467,79	58 277,55	67 229,38
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 438 595,95	1 303 750,51	239 403,87	322 752,42
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	482 913,71	417 961,48	- 359 400,86	- 196 745,96
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	220 190,66	106 469,59	188 253,82	8 008,87
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	70 044,91	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	220 190,66	36 424,68	188 253,82	8 008,87
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	194 510,42	97 797,22	130 073,48	73 658,87
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	10 317,52	53 367,14	- 37 286,62	53 367,14
III. Inne koszty operacyjne	184 192,90	44 430,08	167 360,10	20 291,73
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	508 593,95	426 633,85	- 301 220,52	- 262 395,96
G. PRZYCHODY FINANSOWE	12 443,57	532 297,27	127,14	5 722,70
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	12 396,34	21 769,08	125,90	5 721,50
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	510 524,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	47,23	4,19	1,24	1,20
H. KOSZTY FINANSOWE	109 049,66	186 367,99	44 021,58	2 828,82
I. Odsetki	62 749,50	90 293,26	12 225,40	15 568,75
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	46 300,16	96 074,73	31 796,18	- 12 739,93
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	411 987,86	772 563,13	- 345 114,96	- 259 502,08
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±II)	411 987,86	772 563,13	- 345 114,96	- 259 502,08
L. PODATEK DOCHODOWY	134 042,00	144 711,00	- 48 370,00	- 42 577,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	277 945,86	627 852,13	- 296 744,96	- 216 925,08

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2014- 31.12.2014	01.10.2013- 31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 144 197,52	10 516 345,39	11 718 888,34	11 361 122,60
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 144 197,52	10 516 345,39	11 718 888,34	11 361 122,60
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 422 143,38	11 144 197,52	11 422 143,38	11 144 197,52
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 422 143,38	11 144 197,52	11 422 143,38	11 144 197,52

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2014- 31.12.2014	01.10.2013- 31.12.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	277 945,86	627 852,13	-296 744,96	-216 925,08
II. Korekty razem	433 845,92	-3 808 406,51	1 372 051,76	944 802,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	711 791,78	-3 180 554,38	1 075 306,80	727 876,97
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	5 000,00	2 429 157,20	5 000,00	0,00
II. Wydatki	702 594,55	41 877,37	396 689,99	36 593,37
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-697 594,55	2 387 279,83	-391 689,99	-36 593,37
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	2 539 360,16	2 145 730,74	267 069,53	156 378,91
II. Wydatki	2 930 305,72	1 627 954,95	684 808,65	429 108,85
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-390 945,56	517 775,79	-417 739,12	-272 729,94
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-376 748,33	-275 498,76	265 877,69	418 553,66
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-376 748,33	-275 498,76	265 877,69	418 553,66
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 238 732,11	1 514 230,87	596 106,09	820 178,45
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)	861 983,78	1 238 732,11	861 983,78	1 238 732,11

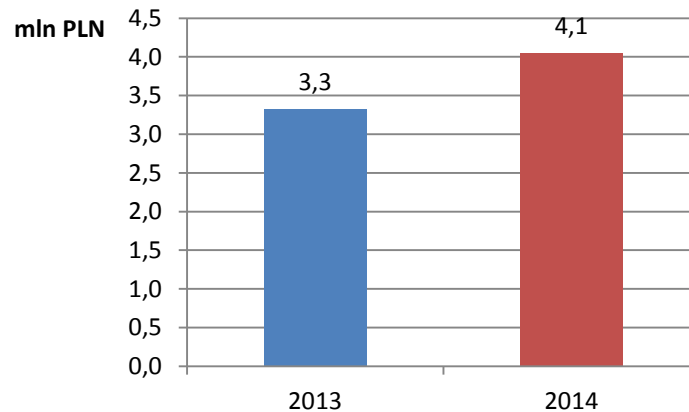


7. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.

Ponadprzeciętny wzrost wyników finansowych w Aztec (U.K.)

Restrukturyzacja spółki zależnej Aztec (U.K.) okazała się ogromnym sukcesem Emitenta. Wdrażane innowacje, bogatsza oferta produktowa, zmiana profilu działalności na dystrybucyjno-produkcyjny oraz zakup nowej linii technologicznej sprawiły, iż nastąpił znaczący wzrost zainteresowania produkowanymi przez spółkę zależną materiałami budowlanymi w Wielkiej Brytanii. W efekcie na koniec 2014 roku (okres 01.01-31.12.2014 r.) odnotowano dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży o 22% oraz zysku netto o 108% w porównaniu z rokiem 2013 (okres 01.01-31.12.2013 r.).

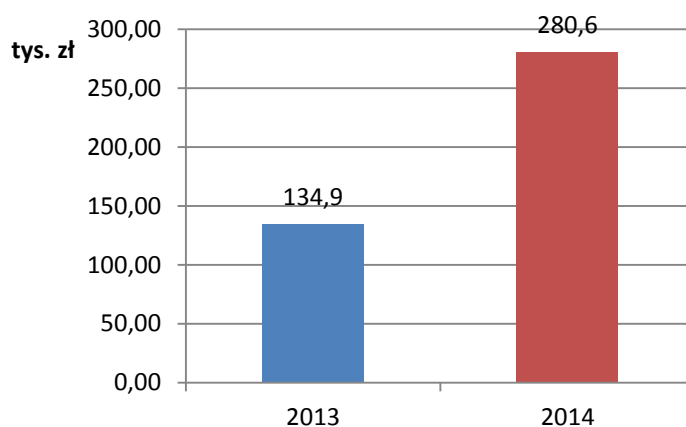
Wykres 1. Przychody netto ze sprzedaży spółki zależnej Aztec (U.K.) za okres 01.01 -31.12.2013 r. oraz 01.01-31.12.2014 r. (w mln PLN).



Źródło: opracowanie własne



Wykres 2. Zysk netto spółki zależnej Aztec (U.K.) za okres 01.01-31.12.2013 r. oraz 01.01-31.12.2014 r. (w tys. PLN).



Źródło: opracowanie własne

Opisany powyżej wzrost zyskowności potwierdza wartość wskaźnika rentowności netto sprzedaży (zysk netto/przychody netto ze sprzedaży), który na koniec roku 2014 (01.01-31.12.2014 r.) wzrósł niemalże dwukrotnie w stosunku do roku poprzedniego (01.01-31.12.2013 r.) – z 4% do 7%.

Poprawa efektywności ekonomicznej wynika z trafności podjętych działań oraz ich skutecznej realizacji. Sprawne zarządzanie organizacją, zmiana struktury sprzedażowej oraz inwestycje w innowacje wpłynęły na tak dobry wynik osiągnięty przez Aztec (U.K.).

Pierwsze półrocze działalności spółki zależnej Bimecom S.A. zakończone dodatnim wynikiem finansowym

W IV kwartale 2014 roku działania Zarządu skupione były przede wszystkim na realizowaniu strategii zakładającej rozwój potencjału technologicznego oraz zwiększanie mocy produkcyjnych Grupy Kapitałowej. Powołana w III kwartale 2014 roku nowa spółka zależna Bimecom S.A., zajmująca się produkcją membran hydroizolacyjnych, znacznie przyczyni się do rozszerzenia oferty produktowej Grupy Kapitałowej. Obecnie trwa ostatni etap prac mających na celu udoskonalenie linii technologicznej, jakości produktu oraz zdobywanie



niezbędnych certyfikatów do rozpoczęcia sprzedaży na skalę międzynarodową. Mimo początkowej fazy działalności spółka Bimecom zakończyła 2014 rok z dodatnim wynikiem finansowym. Wpłynęły na to uzyskane przychody ze sprzedaży produktów, dzięki czemu rentowność netto sprzedaży (zysk netto/przychody netto ze sprzedaży) na koniec grudnia 2014 r. wyniosła 6%, co wskazuje na duży potencjał zyskowności spółki.

Stabilna sytuacja Emitenta

W IV kwartale 2014 roku działania Zarządu skupione były na realizacji dotychczasowych zamówień, zapewniających stabilność Spółki oraz na przygotowaniu się do kolejnego sezonu. Położono duży nacisk na przygotowanie dostaw, wynikających z postanowień przedłużonego kontraktu z międzynarodowym holdingiem.

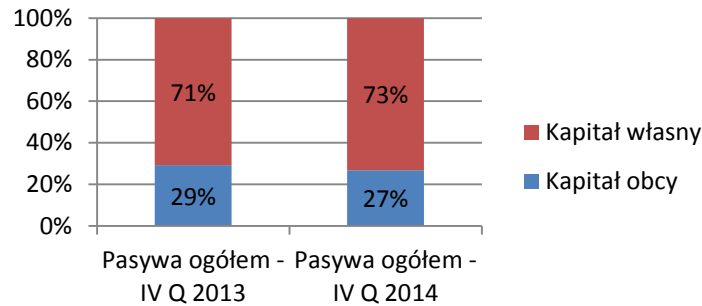
Podobnie jak w latach poprzednich, wynik finansowy analizowanego okresu był gorszy niż wynik kwartału go poprzedzającego, co wynika z podatności branży budowlanej na zmiany sezonowe. W szczególności miesiąc grudzień corocznie charakteryzuje się mniejszą ilością zamówień, co negatywnie wpływa na przychody ze sprzedaży. Kolejnym czynnikiem obniżającym efektywność ekonomiczną Emitenta jest kryzys na wschodzie Europy. W związku z niestabilną sytuacją wstrzymano rozmowy dotyczące kontraktów w Europie Wschodniej.

Pozytywnie oceniany jest jednak 5% wzrost przychodów netto ze sprzedaży w IV kwartale 2014 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku 2013. W kolejnych okresach działania Zarządu skupione będą na utrzymaniu trendu wzrostowego oraz na poprawie rentowności.

Analizując pasywa Emitenta warto zwrócić uwagę na kwestie związane z zobowiązaniami. W IV kwartale 2014 roku nieznacznie zmniejszył się wskaźnik udziału kapitałów obcych w pasywach oraz wskaźnik zadłużenia kapitału własnego w porównaniu do IV kwartału 2013. Szczegóły dotyczące struktury pasywów w Aztec International S.A. przedstawia wykres 3.



Wykres 3. Struktura pasywów w Aztec International S.A. na koniec IV Q 2013 r. oraz IV Q 2014 r. (%).

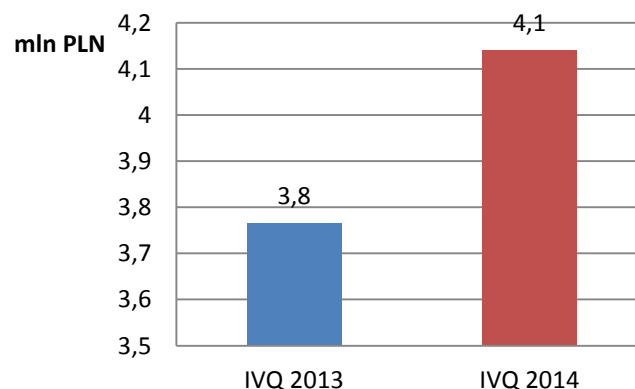


Źródło: opracowanie własne

Grupa Kapitałowa

W IV kwartale 2014 odnotowano 10% wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku. Jest to zasługa dobrych wyników spółki Aztec (U.K.), rozszerzenia gamy produktowej, wdrażania innowacji oraz udanego startu działalności Bimecom S.A. Warto zaznaczyć, że wszystkie trzy spółki Grupy kapitałowej zakończyły 2014 rok z dodatnim wynikiem finansowym.

Wykres 3. Przychody netto ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej w IV Q 2013 r. oraz IV Q 2014 r. (w mln PLN).



Źródło: opracowanie własne



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

W omawianym kwartale wystąpiły zdarzenia, przyczyniające się do stabilnego rozwoju oraz ugruntowania pozycji Grupy Kapitałowej. Spółka zależna Bimecom S.A. nie tylko ma przyczynić się do rozszerzenia oferty produktowej oraz zwiększenia przychodów ze sprzedaży, lecz również poprzez inwestycje w nowe technologie znacznie wpłynie na zwiększanie mocy produkcyjnych Grupy Kapitałowej.

Ponadto, podjęto intensywne działania na rzecz modyfikacji produktów, zarówno w spółce zależnej Aztec U.K. jak i Aztec International S.A. Nowa gama produktów ma być wprowadzona na rynek pod koniec I kwartału 2015 roku. Działania te nastawione są na wdrożenie innowacyjnych rozwiązań celem zwiększenia efektywności produkcji, a co za tym idzie jakości oferowanych produktów.

9. NAJISTOTNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

W omawianym okresie (IV Q 2014) wart wspomnienia jest również fakt pozyskiwania kapitału na finansowanie rozwoju. Przedłużony został kredyt w rachunku bieżącym oraz prolongowany kredyt z istotnym kontrahentem, mający na celu finansowanie realizacji kontraktu (szerzej raport okresowy za III Q 2014 r. z dnia 13.11.2014 r.). Zdarzenie to oceniane jest pozytywnie, gdyż świadczy to o wiarygodności Emitenta w oczach instytucji finansowych.

Emitent zainteresowany jest długofalowymi inwestycjami, mającymi na celu ochronę środowiska. W okresie objętym niniejszym raportem uzyskał kredyt na finansowanie poprawy efektywności energetycznej, dotyczący zakupu i montażu nowej linii technologicznej do malowania proszkowego podkładek siodłowych. Znacząco przyczyni się to do ulepszenia wydajności energetycznej oraz do zmniejszenia niezbędnej w procesie produkcji energii, nawet o kilkadziesiąt procent.



W IV kwartale 2014 roku Emitent otrzymał informację o powtórным uzyskaniu tytułu Gazeli Biznesu. W rankingu przeprowadzanym corocznie przez Coface, na zlecenie gazety „Puls Biznesu” Aztec International S.A. został uznany za jedną z najbardziej dynamicznie rozwijających się małych i średnich firm w regionie.

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”.