



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Aztec International
w roku obrotowym 2018**

Poznań, 28 marca 2019 roku

Spis treści

Wstęp.....	3
1. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej.....	3
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	5
3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.....	9
I. Nowy zakład produkcyjny w nowej lokalizacji.....	9
II. Inwestycje w park maszynowy	10
III. Europejskie oceny techniczne (ETA).....	10
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	10
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	10
I. Działalność operacyjna i finansowa	10
II. Pozycje bilansowe	13
III. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	16
6. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	16
7. Sytuacja kadrowa	18
8. Akcje własne Jednostki dominującej.....	18
9. Posiadane przez jednostki Grupy Kapitałowej oddziały (zakłady)	18
10. Instrumenty finansowe	18
11. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	19
12. Podsumowanie.....	19

Wstęp

Niniejsze Sprawozdanie sporządzono w dniu 28 marca 2019 roku w celu przedstawienia akcjonariuszom Aztec International S.A. (dalej: Jednostka dominująca) działalności Grupy Kapitałowej Aztec International (dalej: Grupa Kapitałowa) w roku obrotowym 2018, zgodnie z wymogiem określonym w art. 395 §5 Kodeksu spółek handlowych (tekst jednolity Dz.U. 2017 poz. 1577, z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej obejmuje zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. 2019 poz. 351, z późniejszymi zmianami) istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

1. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

Spółka Aztec International S.A., będąca Jednostką dominującą, 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.

Siedziba Jednostki dominującej

Aztec International S.A.
ul. Bułgarska 63/65
60-320 Poznań
Polska

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2018 roku, kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosił 3 414 667 zł i dzielił się na 3 414 667 akcji po 1 zł każda.

Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej Aztec International S.A. na dzień 31.12.2018 r.:

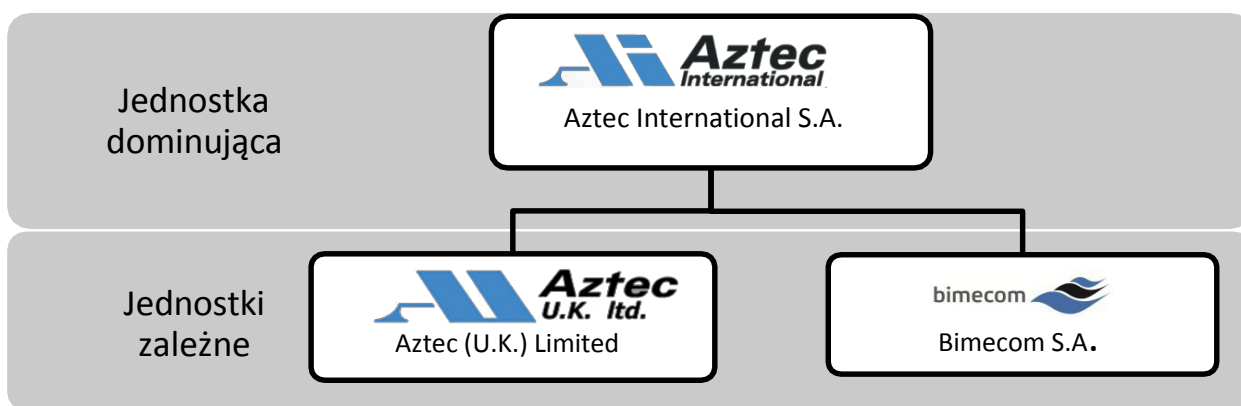
Zarząd:

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

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2018 r.:



Na dzień 31.12.2018 roku Aztec International S.A. posiadał 100% udziałów w spółce Aztec (U.K.) Ltd. oraz 100% akcji i ogólnej liczby głosów w spółce Bimecom S.A.

Na początku 2018 roku Jednostka dominująca posiadała 55% akcji i ogólnej liczby głosów w spółce Bimecom S.A. W dniu 14 lutego 2018 roku Aztec International S.A. nabył pozostałe 45 000 akcji spółki Bimecom S.A., osiągając 100% udziału w tej spółce.

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

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**I kwartał 2018 roku****Zainteresowanie zakupem akcji Aztec International S.A.**

Członkowie Rady Nadzorczej, Henry de Graan oraz Matthew de Graan, otrzymali zapytanie od zagranicznego inwestora dotyczące możliwości nabycia akcji Aztec International S.A. znajdujących się w ich posiadaniu. Zapytanie zostało złożone przez holenderskich inwestorów: Gerard de Jong i Robert Hooijkaas.

W wyniku przeprowadzonych negocjacji strony nie uzgodniły warunków nabycia akcji Aztec International S.A., zatem transakcja nie została zrealizowana. O zakończeniu rozmów z wskazanymi inwestorami Zarząd spółki Aztec International S.A. został poinformowany przez Matthew de Graan w dniu 17 października 2018 roku.

Zwiększenie zaangażowania w spółkę Bimecom S.A.

W I kwartale 2018 roku nastąpiło zwiększenie udziałów Jednostki dominującej w jednostce zależnej Bimecom S.A. Aztec International S.A. nabył 14 lutego 2018 roku 45 000 akcji spółki zależnej Bimecom S.A. od akcjonariuszy będących osobami fizycznymi za cenę równą ich wartości nominalnej, tj. 1,00 zł za akcję. W wyniku tej transakcji Spółka, będąca Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Aztec International, uzyskała 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w Bimecom S.A.

Doręczenie pozwu przeciwko Aztec International S.A. o zadośćuczynienie za naruszenie dóbr osobistych

W dniu 28 marca 2018 roku Aztec International S.A. otrzymał z Sądu Okręgowego w Poznaniu I Wydział Cywilny pozew przeciwko Spółce o zadośćuczynienie za naruszenie dóbr osobistych. Pozew został złożony przez byłego pracownika Aztec International S.A. Kwota wnoszonego odszkodowania za naruszenie dóbr osobistych na podstawie art. 448 KC wynosi 3 000 000 zł.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2018

Zarząd pragnie zauważyć, iż w stosunku do w/w pracownika toczyło się postępowanie karne, które zostało zakończone prawomocnym wyrokiem skazującym za fałszowanie podpisów kontrahentów (art. 270 §1 k.k. i art. 271 §1 k.k. w zw. z art. 11 §2 k.k. w zw. z art. 12 k.k.). W związku z powyższym Zarząd wskazuje, że prawdopodobieństwo wypłaty odszkodowania na rzecz powoda jest bardzo małe.

II kwartał 2018 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Bimecom S.A. – 8 maja 2018 roku

Dnia 8 maja 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Bimecom, podczas którego podjęto między innymi następujące uchwały:

1. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej i wyników oceny dokumentów dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki: sprawozdania Zarządu z działalności Bimecom S.A. w roku obrotowym 2017, sprawozdania finansowego Bimecom S.A. za rok obrotowy 2017, wniosków Zarządu dotyczących pokrycia straty.
2. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Bimecom S.A. w roku obrotowym 2017.
3. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Bimecom S.A. za rok obrotowy 2017.
4. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Bimecom S.A. za rok obrotowy 2017.
5. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu za rok obrotowy 2017.
6. Uchwała w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2017.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aztec International S.A. – 9 maja 2018 roku

9 maja 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aztec International S.A., podczas którego podjęto między innymi następujące uchwały:

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2018

1. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. w roku obrotowym 2017.
2. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. za rok obrotowy 2017.
3. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Aztec International S.A. za rok obrotowy 2017.
4. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Aztec International S.A. za rok obrotowy 2017.
5. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2017.
6. Uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.
7. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu za rok obrotowy 2017.
8. Uchwała w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2017.

III kwartał 2018 roku

Pozyskanie finansowania w formie pożyczki

Aztec International S.A. zawarł umowę pożyczki ze spółką Aztec Nordic Ltd. (Finlandia). Kwota uzyskanego finansowania wyniosła 300 000 euro. Ustalono oprocentowanie w wysokości 5% w skali roku. Odsetki są naliczane w ostatnim dniu każdego kwartału. Spółka zobowiązała się do zwrotu całej kwoty pożyczki nie później niż do dnia 31 marca 2021 roku. Spłata pożyczki wraz z płatnościami odsetek następuje ratami kwartalnymi.

Pozyskane środki finansowe zostały przeznaczone na spłatę bieżącego zadłużenia obciążającego nieruchomość stanowiącą siedzibę Jednostki dominującej przy ul. Bułgarskiej w Poznaniu, którą Spółka zbyła we wrześniu 2018 roku. Spłata zadłużenia umożliwiła przyspieszenie sprzedaży nieruchomości.

Kontynuacja istotnej umowy Aztec International S.A.

Aztec International S.A. zakończył negocjacje i podpisał kontrakt dotyczący kontynuacji umowy zawartej z międzynarodowym holdingiem Würth Oy i Ferrometal Oy z siedzibą w Finlandii. Przedmiotem umowy była dostawa przez Spółkę szerokiej gamy akcesoriów budowlanych. Wartość kontraktu wynosi 700 000 euro. Okres obowiązywania kontraktu obejmuje 1 rok.

Sprzedaż nieruchomości

W dniu 7 września 2018 roku został podpisany akt notarialny sprzedaży działki będącej własnością Aztec International S.A. o powierzchni 4 003 m kw., zlokalizowanej przy ul. Bułgarskiej 63/65 w Poznaniu. Zgodnie z zawartą umową Spółka sprzedała spółce JAKON INWEST 3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tarnowie Podgórnym prawo użytkowania wieczystego działek gruntowych oraz własność znajdujących się na nich budynków: biurowego, hali produkcyjnej i hali magazynowo-produkcyjnej. Na mocy umowy przedmiot omawianej sprzedaży zostanie wydany nabywcy najpóźniej w dniu 9 grudnia 2019 roku.

IV kwartał 2018 roku**Zawarcie istotnych umów kredytowych przez Aztec International S.A.**

W dniu 9 października 2018 roku Zarząd Aztec International S.A. otrzymał podpisane nowe umowy kredytowe zawarte z bankiem Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna. Emitentowi zostały przyznane następujące kredyty:

1. Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 280 000 euro, z którego środki zostaną przeznaczone na wydatki bieżące oraz realizację kontraktu zawartego z międzynarodowym dystrybutorem materiałów budowlanych.
2. Kredyt inwestycyjny na kwotę 4 500 000 zł, którego celem jest finansowanie zakupu działki oraz budowy nowej siedziby Spółki i zakładu produkcyjnego.

Zakończenie negocjacji w sprawie zakupu działek i budowy nowej siedziby Aztec International S.A.

W dniu 24 października 2018 roku Aztec International S.A. zawarł następujące umowy:

1. Umowa zakupu działki o powierzchni 5 411 m kw. oraz udziału w wysokości 1/3 w prawie własności nieruchomości gruntowej stanowiącej drogę dojazdową do drogi publicznej. Przedmiotowe działki zlokalizowane w Tarnowie Podgórnym zostały nabyte od spółki MS BUDOWNICTWO – INVEST sp. z o.o. za łączną kwotę netto 1 011 331 zł.
2. Umowa o roboty budowlane, zawarta pomiędzy Emitentem a spółką MS BUDOWNICTWO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Zgodnie z zawartą umową wykonawca zobowiązał się do opracowania dokumentacji projektowej dla inwestycji budowy budynku biurowego z halą produkcyjno-magazynową, wystąpienia w imieniu Spółki z wnioskiem o wydanie decyzji o pozwolenie na budowę, uzyskania decyzji o pozwoleniu na budowę oraz wykonania prac budowlanych dotyczących wskazanego budynku. Za wykonanie przedmiotu umowy wykonawca otrzyma wynagrodzenie w kwocie netto 6 058 669 zł.

Rada Nadzorcza Aztec International S.A. wyraziła zgodę na nabycie nieruchomości w dniu 2 października 2018 roku.

I kwartał 2019 roku**Zawarcie istotnej umowy przez Aztec International S.A.**

Spółka Aztec International S.A. otrzymała w dniu 2 stycznia 2019 roku podpisaną umowę zawartą z rosyjskim kontrahentem PO Metallist LLC. Przedmiotem niniejszej umowy jest sprzedaż czterech zestawów automatycznych maszyn do malowania proszkowego.

3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej**I. Nowy zakład produkcyjny w nowej lokalizacji**

Aztec International S.A. prowadzi działania związane z projektem i budową nowego, udoskonalonego i dostosowanego do potrzeb przedsiębiorstwa zakładu produkcyjnego.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2018

Realizowana inwestycja otworzy nowe możliwości w zakresie dalszego rozwoju portfolio produktowego oraz pozwoli na zwiększenie potencjału Spółki.

II. Inwestycje w park maszynowy

Aztec International S.A. przeprowadził inwestycję budowy linii produkcyjnej do wytwarzania kalot. Dzięki temu Spółka rozszerzyła asortyment oferowanych podkładek siodłowych. Jednostka dominująca prowadzi również inwestycję związaną z nową maszyną do malowania nitów oraz udoskonala posiadane maszyny.

III. Europejskie oceny techniczne (ETA)

Jednostka dominująca Aztec International S.A. uczestniczy w procesie uzyskiwania nowych europejskich ocen technicznych ETA (ang. European Technical Assessment) dla swoich produktów. Jedna z ocen dotyczy wkrętów samowiercących oraz samogwintujących do mocowania blach na podłożach drewnianych, a druga jest związana z innym rodzajem produktów: wkrętami konstrukcyjnymi. W ramach procesu certyfikacji są przeprowadzane badania i testy wytwarzanych przez Spółkę produktów.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2018 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działania w dziedzinie badań i rozwoju opisane powyżej.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

I. Działalność operacyjna i finansowa

a) Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W 2018 roku Grupa Kapitałowa Aztec International osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 20,3 mln zł, tzn. o 6% niższe niż w roku

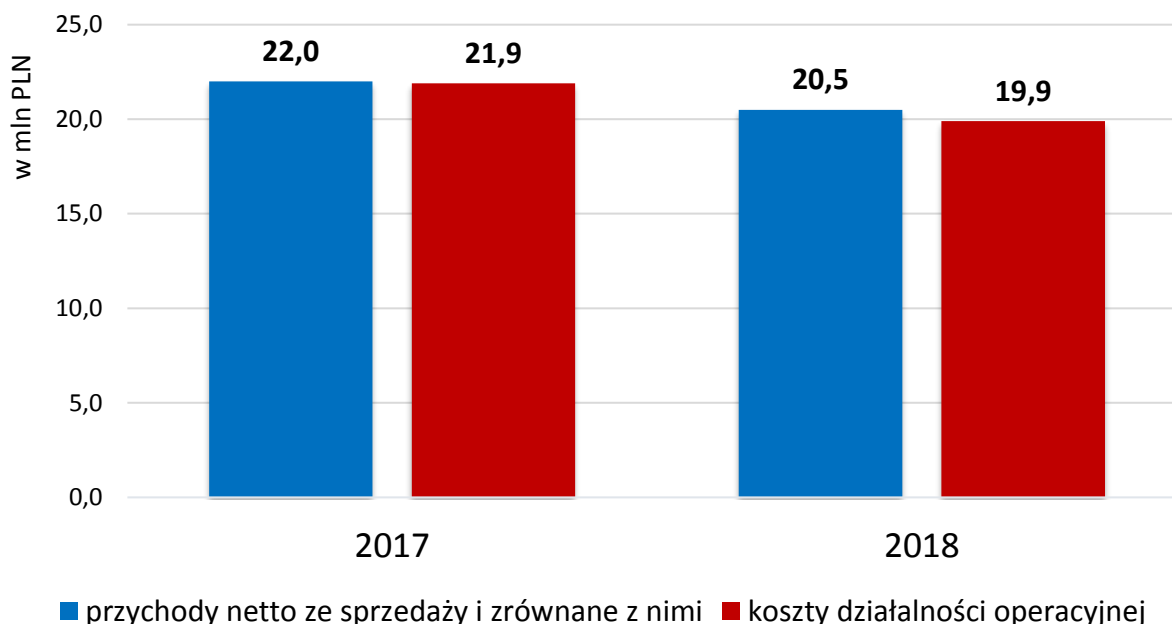
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2018

poprzednim¹.

Najwyższy udział w przychodach ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej posiada Jednostka dominująca. Udział ten w 2018 roku wyniósł 81% i był porównywalny do udziału w roku poprzednim, równego 82%.

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wyniosły ok. 20 mln zł i były niższe o 9% w porównaniu do 2017 roku (Wykres 1).

Wykres 1. Przychody i koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Aztec International za okres 01.01–31.12.2017 r. oraz 01.01–31.12.2018 r. (w mln PLN)



Źródło: Opracowanie własne

¹ Wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów nie uwzględnia zmiany stanu produktów.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2018

Tabela 1. Dynamika kosztów rodzajowych w Grupie Kapitałowej Aztec International za okres 01.01–31.12.2017 r. oraz 01.01–31.12.2018 r. (w %)

Rodzaj kosztu	2017	2018	Dynamika
Koszty działalności operacyjnej	21 913 083,90	19 882 863,09	-9,26%
Amortyzacja	659 136,32	497 280,41	-24,56%
Zużycie materiałów i energii	9 827 557,35	9 681 178,66	-1,49%
Usługi obce	2 124 467,92	1 964 435,70	-7,53%
Podatki i opłaty	166 865,48	164 989,19	-1,12%
Wynagrodzenia	3 462 745,15	3 568 416,77	3,05%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	634 957,69	556 595,40	-12,34%
Pozostałe koszty rodzajowe	302 045,10	391 864,15	29,74%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 735 308,89	3 058 102,81	-35,42%

Źródło: Opracowanie własne

b) Wyniki finansowe

Zysk ze sprzedaży osiągnięty przez Grupę Kapitałową wyniósł 596,9 tys. zł. Wynik ze sprzedaży wypracowany w 2018 roku jest zatem zdecydowanie, tj. ponad ośmiokrotnie, wyższy od analogicznego wyniku roku poprzedniego.

W 2018 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk netto w wysokości 1,9 mln zł. Jednostka dominująca Aztec International S.A. zakończyła raportowany okres z zyskiem netto w wysokości 1,8 mln zł. Spółka zależna Aztec (U.K.) osiągnęła zysk netto wynoszący 16,6 tys. funtów (równowartość 79,7 tys. zł). Natomiast jednostka zależna Bimecom S.A. osiągnęła stratę netto równą 70,6 tys. zł. W tym roku na wynik skonsolidowany Grupy składała się całość wyniku finansowego spółki zależnej Bimecom, gdyż Jednostka dominująca posiada 100% jej akcji (55% w poprzednim roku).

Analizując wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Aztec International, należy zwrócić uwagę na zdecydowaną poprawę wyników w brytyjskiej spółce zależnej Aztec (U.K.). W 2018 roku były widoczne pozytywne efekty działań prowadzonych przez nowe kierownictwo powołane w ostatnim kwartale 2017 roku, takich jak zmiana strategii sprzedaży oraz przeprowadzenie

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2018

programu redukcji kosztów. Uzyskanie wyższych wyników finansowych było możliwe dzięki zmianie szeroko pojętego podejścia do biznesu.

Wskaźniki rentowności dla Grupy Kapitałowej Aztec International za 2018 rok zostały zaprezentowane w Tabeli 2, gdzie zamieszczono również dane porównawcze z 2017 roku. Wszystkie wskaźniki rentowności w roku 2018 były wyższe niż w roku poprzednim.

Tabela 2. Wybrane wskaźniki rentowności w Grupie Kapitałowej Aztec International za okres 01.01- 31.12.2017 r. oraz 01.01-31.12.2018 r. (w %)

Wskaźniki rentowności	2017	2018
Rentowność sprzedaży ²	0,3%	2,9%
Rentowność działalności operacyjnej ³	0,3%	13,3%
Rentowność brutto ⁴	0,1%	12,7%
Rentowność netto ⁵	0,2%	9,4%
Rentowność kapitału własnego (ROE) ⁶	0,3%	13,4%
Rentowność aktywów (ROA) ⁷	0,3%	9,5%

Źródło: Opracowanie własne

c) Stanowisko Zarządu Jednostki dominującej dotyczące realizacji publikowanych prognoz w latach ubiegłych w stosunku do osiągniętych wyników

Zarząd Jednostki dominującej dotychczas nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych.

II. Pozycje bilansowe

a) Aktywa

W 2018 roku struktura aktywów kształtowała się następująco: aktywa trwałe: 17%, aktywa

² wskaźnik obliczony jako iloraz zysku ze sprzedaży oraz przychodów netto ze sprzedaży

³ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku z działalności operacyjnej oraz przychodów netto ze sprzedaży

⁴ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku przed opodatkowaniem oraz przychodów netto ze sprzedaży

⁵ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku netto oraz przychodów netto ze sprzedaży

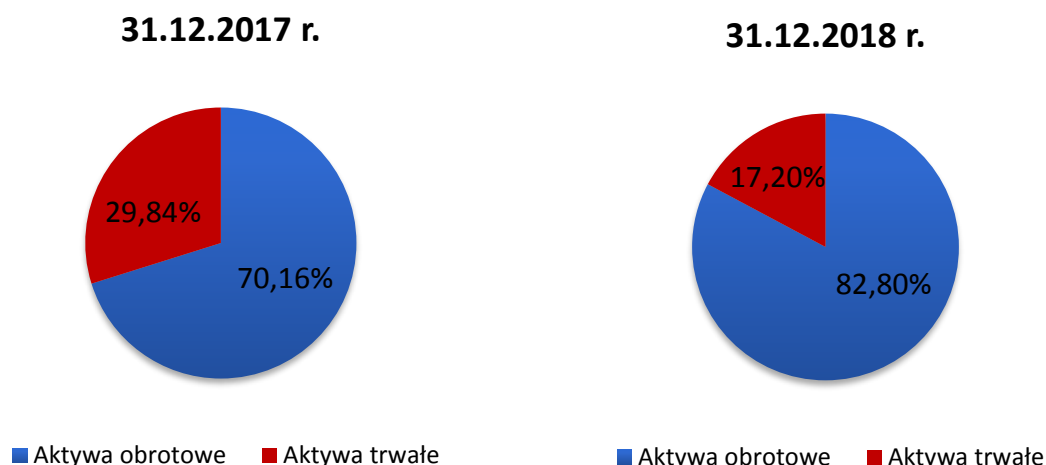
⁶ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku netto i kapitału własnego

⁷ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku netto i aktywów razem

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2018

obrotowe: 83% (Wykres 2). Udział aktywów obrotowych w sumie aktywów wzrósł o 13 p. p., przy jednoczesnym spadku udziału aktywów trwałych. Na wzrost aktywów obrotowych miała wpływ m. in. zwiększona ilość środków pieniężnych związana z transakcją sprzedaży nieruchomości przez Jednostkę dominującą Aztec International S.A.

Wykres 2. Struktura aktywów w Grupie Kapitałowej na dzień 31.12.2017 r. oraz 31.12.2018 r. (w %)



Źródło: Opracowanie własne

Na dzień 31 grudnia 2018 roku podobnie jak w roku poprzednim najwyższy udział w aktywach trwałych skonsolidowanego bilansu miały środki trwałe (w roku obrotowym 2018 w wysokości 65%).

Podobnie jak w roku poprzednim największą pozycję aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej stanowiły zapasy (50%). Wartość zapasów utrzymywanych na końcu roku obrotowego była wyższa o 29% w porównaniu do 2017 roku.

Wskaźniki płynności finansowej obliczone dla danych na koniec 2018 roku wskazują na bezpieczną sytuację finansową Grupy Kapitałowej pozwalającą na bieżące regulowanie zobowiązań (Tabela 3).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2018

Tabela 3. Wybrane wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Aztec International za okres 01.01–31.12.2017 r. oraz 01.01–31.12.2018 r.

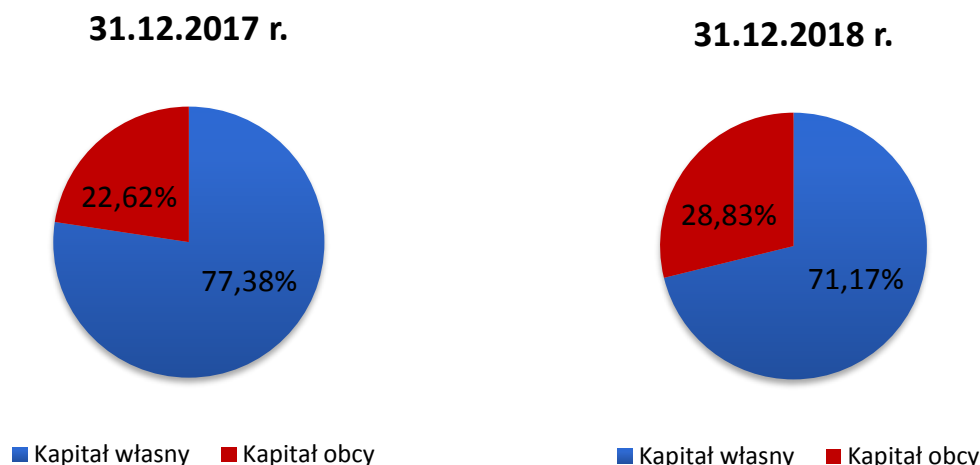
Wskaźniki płynności finansowej	2017	2018
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej ⁸	3,49	5,02
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej ⁹	1,45	2,50
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej ¹⁰	0,75	1,59

Źródło: Opracowanie własne

b) Pasywa

Struktura pasywów w Grupie Kapitałowej Aztec International na 31 grudnia 2018 roku uległa nieznacznej zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem wyniósł 71% i spadł w porównaniu do 2017 roku o 6 p. p. Natomiast udział kapitału obcego był równy 29%. Strukturę pasywów na koniec lat obrotowych 2017 oraz 2018 przedstawia Wykres 3.

Wykres 3. Struktura pasywów w Grupie Kapitałowej Aztec International na dzień 31.12.2017 r. oraz 31.12.2018 r. (w %)



Źródło: Opracowanie własne

⁸ wskaźnik obliczony jako iloraz aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych

⁹ wskaźnik obliczony jako iloraz aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązań krótkoterminowych

¹⁰ wskaźnik obliczony jako iloraz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych oraz zobowiązań krótkoterminowych

III. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W 2018 roku w Grupie Kapitałowej Aztec International nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

6. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Najistotniejsze ryzyko działalności operacyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej Aztec International przedstawia się następująco:

- Ryzyko kursowe

Grupa Kapitałowa współpracuje przede wszystkim z dostawcami i odbiorcami zagranicznymi. W związku z tym większość transakcji jest przeprowadzana w walutach obcych. Taka specyfika działalności Grupy Kapitałowej powoduje istotne ryzyko kursowe. Grupa Kapitałowa ustala wysokość marż handlowych, uwzględniając jego występowanie. Dodatkowym działaniem zabezpieczającym jest dążenie do zawierania kluczowych kontraktów na zakupy oraz kontraktów sprzedażowych w tych samych walutach. W 2018 roku w Grupie Kapitałowej miało miejsce wykorzystanie instrumentów finansowych, które mogą być formą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym.

- Ryzyko konkurencji

W branży budowlanej, w której działa Grupa Kapitałowa, podmioty gospodarcze oferują podobne produkty, co stanowi konkurencję dla jej spółek. W celu podniesienia konkurencyjności produktów sprzedawanych przez jednostki Grupy Kapitałowej są podejmowane działania mające doprowadzić do pozyskania zaświadczeń o jakości produktów. Innym sposobem ograniczania ryzyka konkurencji jest zawieranie długoterminowych kontraktów handlowych.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2018

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Branża budowlana, w której działa Grupa Kapitałowa, charakteryzuje się sezonowością. W związku z tym jednostki Grupy muszą radzić sobie z występowaniem sezonowości sprzedaży produktów i towarów. Spółki dążą do dywersyfikacji rynków zbytu, przede wszystkim poza granicami kraju, co może pozwolić na ograniczenie ryzyka związanego z sezonowością sprzedaży. Innym sposobem reakcji na ryzyko sezonowości jest zawieranie długoterminowych kontraktów, w tym z możliwością realizacji w okresie zimowym.

- Ryzyko płynności finansowej

Działalności Grupy Kapitałowej, tak jak każdej działalności gospodarczej, towarzyszy ryzyko płynności finansowej. Ryzyko to jest szczególnie istotne ze względu na specyfikę działalności jednostek. Charakterystyczna dla spółek jest rozbieżność pomiędzy czasem największych wpływów i wydatków, co powoduje konieczność podejmowania działań ograniczających ryzyko płynności finansowej. Grupa Kapitałowa dokłada starań, aby terminy płatności dla dostawców oraz wpływów od odbiorców pozwalały na możliwie najbardziej korzystne zarządzanie płynnością finansową. Innym sposobem ograniczania ryzyka płynności jest system przedpłat oraz udział finansowania zewnętrznego w zakupie surowców.

- Ryzyko związane ze zmianą cen surowców

Rentowność produkcji Grupy Kapitałowej jest w dużej mierze uzależniona od wahań cen surowców. Wzrost cen surowców może w znaczący sposób podwyższyć koszty produkcyjne. Ze względu na fakt, że głównym materiałem wykorzystywanym w procesach produkcyjnych są surowce wykonane ze stali, szczególne znaczenie dla Grupy mają ceny na rynku stali. Istnieje zatem ryzyko konieczności podwyższenia cen produktów Grupy w wyniku wzrostu cen surowców. Wzrost cen może z kolei doprowadzić do trudności z ich sprzedażą. Spółki zabezpieczają się przed wskazanym ryzykiem, prowadząc analizę zapotrzebowania na surowce, negocjując ceny z dostawcami, a w konsekwencji składając długoterminowe zamówienia.

7. Sytuacja kadrowa

W 2018 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło 42 etaty i w porównaniu z 2017 rokiem (49 etatów) uległo zmniejszeniu. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej obejmowała średnio 24 stanowiska (23 w roku poprzednim) w działach sprzedaży, zaopatrzenia, finansów, administracji i magazynu oraz średnio 18 etatów (26 w roku poprzednim) związanych z produkcją. Poziom wykształcenia i doświadczenie zatrudnianej w jednostkach Grupy Kapitałowej kadry odpowiadają wymaganiom występującym na poszczególnych stanowiskach.

W 2018 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała przedstawicieli handlowych, współpracowała ze zleceniobiorcami, a także korzystała z usług agencji pracy tymczasowej w sytuacjach zwiększonego zapotrzebowania na pracę. Stosowane rozwiązania pozwalały w sposób elastyczny uzupełniać zasoby kadrowe spółek. Struktura i wielkość zatrudnienia w Grupie Kapitałowej znajdują się na odpowiednim poziomie pod względem obecnych zdolności produkcyjnych, stosowanej technologii oraz wielkości sprzedaży.

Grupa Kapitałowa w najbliższym czasie nie przewiduje istotnych zmian w poziomie i strukturze zatrudnienia.

8. Akcje własne Jednostki dominującej

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Aztec International S.A. nie nabywał akcji własnych.

9. Posiadane przez jednostki Grupy Kapitałowej oddziały (zakłady)

Jednostki Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów (zakładów).

10. Instrumenty finansowe

W Grupie Kapitałowej w 2018 roku miało miejsce wykorzystanie instrumentów finansowych. Jednostka Dominująca skorzystała z następujących instrumentów pochodnych: forwardów na

sprzedaż waluty obcej oraz opcji sprzedaży waluty obcej.

11. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Jednostki Grupy Kapitałowej nie są emitentami, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Akcje Jednostki dominującej są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z tym Jednostka dominująca przyjęła do stosowania obowiązujący na tym rynku zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect” zawarte w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 roku, zmienione Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku.

Szczegółowe stanowisko Jednostki dominującej w przedmiocie stosowania „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na NewConnect” zostało zawarte w załączniku nr 8 do Jednostkowego Raportu Roczno-go za 2018 rok.

12. Podsumowanie

W 2018 roku Jednostka dominująca Aztec International S.A. przeprowadziła dwie istotne dla całej Grupy Kapitałowej transakcje. Po pierwsze, nastąpiła sprzedaż nieruchomości będącej dotychczasową siedzibą Aztec International S.A. zlokalizowanej w Poznaniu. Po drugie, została zakupiona nieruchomość w Tarnowie Podgórnym, gdzie zostanie wybudowany budynek biurowy z halą produkcyjno-magazynową.

W roku obrotowym 2018 Grupa Kapitałowa Aztec International osiągnęła bardzo wysoki zysk netto w wysokości 1,9 mln zł. Na wynik finansowy znaczny wpływ miała historyczna transakcja sprzedaży nieruchomości przez Jednostkę dominującą.

W związku z ważnymi zdarzeniami w Jednostce dominującej działania Grupy były skoncentrowane nie tylko na działalności operacyjnej, ale również na przygotowaniu i przeprowadzeniu przełomowych transakcji sprzedaży i zakupu nieruchomości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2018

W Grupie Kapitałowej były również prowadzone badania wytwarzanych produktów oraz przeprowadzano procesy pozyskiwania uznawanych certyfikatów. Nastąpił również rozwój sieci sprzedaży na terenie Europy Zachodniej i Południowej.

Zarząd Jednostki dominującej dokłada wszelkich starań w celu zapewniania rozwoju Grupy Kapitałowej. Rozpoczęta inwestycja nowej siedziby Aztec International S.A. stanowi przełomowe wydarzenie nie tylko dla samej Jednostki dominującej, ale całej Grupy. Nowa lokalizacja ma umożliwić wykorzystanie potencjału Grupy, a w konsekwencji doprowadzić do osiągnięcia coraz lepszych wyników finansowych.

Prezes Zarządu

Marek Ciulis

Wiceprezes Zarządu

Rafał Cędrowski

Poznań, 28 marca 2019 roku