



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Aztec International
w roku obrotowym 2021**

Tarnowo Podgórze, 30 marca 2022 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	6
3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.....	11
I. Rozwój związany z nowym budynkiem w Tarnowie Podgórnym.....	11
II. Powiększenie i modernizacja parku maszynowego	11
III. Badania i certyfikaty	12
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	12
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	12
I. Działalność operacyjna i finansowa.....	12
II. Pozycje bilansowe	15
III. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	17
6. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	18
7. Sytuacja kadrowa	20
8. Akcje własne Jednostki dominującej.....	20
9. Posiadane przez jednostki Grupy Kapitałowej oddziały (zakłady)	20
10. Instrumenty finansowe	20
11. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	21
12. Podsumowanie.....	21

Wstęp

Niniejsze Sprawozdanie sporządzono w dniu 30 marca 2022 roku w celu przedstawienia akcjonariuszom Aztec International S.A. (dalej: Jednostka dominująca) działalności Grupy Kapitałowej Aztec International (dalej: Grupa Kapitałowa) w roku obrotowym 2021, zgodnie z wymogiem określonym w art. 395 §5 Kodeksu spółek handlowych (tekst jednolity Dz.U. 2020 poz. 1526, 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. 2021 poz. 217, 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. Sowia 13C
62-080 Tarnowo Podgórne
Polska

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2021 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 31.12.2021 r.:

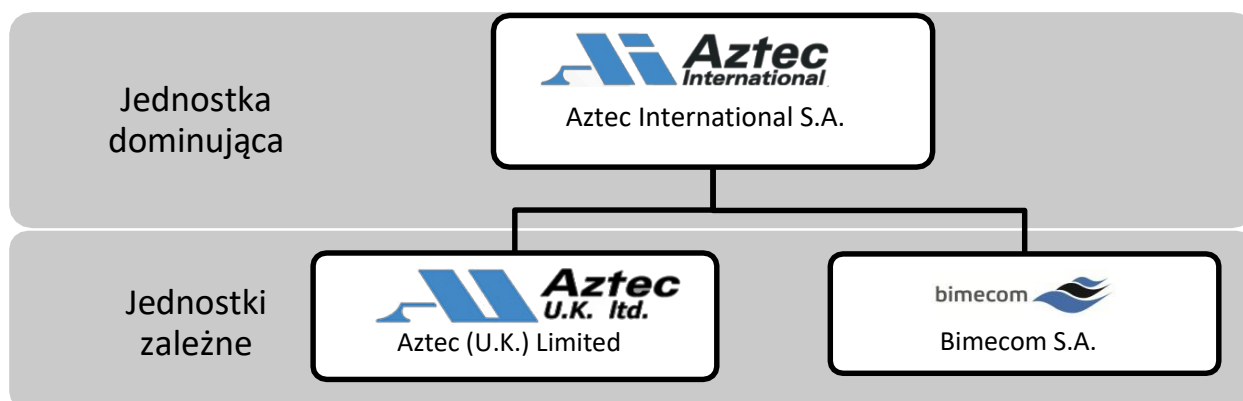
Zarząd:

1. Marek Ciulis – Prezes Zarządu
2. Rafał Cędrowski – Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy

Rada Nadzorcza:

1. Matthew De Graan – Przewodniczący
2. Aneta Grząbka – Sekretarz
3. Henry De Graan
4. Maciej Gramala
5. Tomasz Nieborak
6. Sharon McKenzie

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2021 r.:



Na dzień 31.12.2021 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.

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. Sowia 13C
62-080 Tarnowo Podgórne
Polska

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2021

Struktura Grupy pozostała bez zmian do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Firma	Aztec International S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Tarnowo Podgórze
Adres	ul. Sowia 13C, 62-080 Tarnowo Podgórze
Kapitał zakładowy	3 414 667 zł
Przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> • obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z); • produkcja złączy i śrub (PKD 25.94.Z); • sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 46.74.Z); • kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (PKD 25.50.Z); • obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z); • produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych (PKD 22.23.Z); • sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 46.73.Z)

Firma	Aztec (U.K.) Ltd.
Forma prawna	Limited
Siedziba	Brierley Hill, West Midlands; United Kingdom
Adres	Unit 55, Enterprises Trading Estate; Hurst Lane, Pedmore Road; Brierley Hill, West Midlands; DY5 1TX, United Kingdom
Kapitał zakładowy	100 £
Przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> • sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego; • obróbka mechaniczna elementów metalowych; • produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn; • produkcja złączy i śrub; • sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła
Udział Emitenta w kapitale zakładowym	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów	100%

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2021

Firma	Bimecom S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Tarnowo Podgórne
Adres	ul. Sowia 13C, 62-080 Tarnowo Podgórne
Kapitał zakładowy	100 000 zł
Przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> • produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych (PKD 22.23.Z), • wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (PKD 19.20.Z), • produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.29.Z)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów	100%

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 2021 roku

Zmiana przewodniczącego Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W pierwszym kwartale 2021 roku nastąpiła zmiana Przewodniczącego Rady Nadzorczej Aztec International S.A. (Raport EBI 02/2021 z dnia 04.02.2021 r.). Od dnia 4 lutego 2021 roku funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej pełni Pan Matthew De Graan, który do tego czasu pozostawał członkiem Rady Nadzorczej. Do momentu objęcia funkcji Przewodniczącego przez Pana Matthew De Graan, pełnił ją Pan Henry De Graan, który pozostał członkiem Rady Nadzorczej.

II kwartał 2021 roku**Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – 12 maja 2021 roku**

Dnia 12 maja 2021 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aztec International S.A., podczas którego podjęto między innymi poniższe uchwały:

1. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Aztec International w roku obrotowym 2020.
2. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Aztec International za rok obrotowy 2020.
3. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Aztec International S.A. za rok obrotowy 2020.
4. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Aztec International S.A. za rok obrotowy 2020.
5. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2020.
6. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu za rok obrotowy 2020.
7. Uchwała w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2020.
8. Uchwała w sprawie wypłaty dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Bimecom S.A.

Dnia 12 maja 2021 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 2020, sprawozdania finansowego Bimecom S.A. za rok obrotowy 2020, wniosków Zarządu dotyczących pokrycia straty.
2. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Bimecom S.A. w roku obrotowym 2020.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2021

3. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Bimecom S.A. za rok obrotowy 2020.
4. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Bimecom S.A. za rok obrotowy 2020.
5. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu za rok obrotowy 2020.
6. Uchwała w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2020.

Rozpoczęcie negocjacji z kluczowym klientem

Dnia 19 maja 2021 roku Zarząd Spółki Aztec International S.A. poinformował o rozpoczęciu negocjacji kontraktu z Würth Oy z siedzibą w Finlandii (Raport ESPI 4/2021 z dnia 19.05.2021 r.). Przedmiotem negocjacji była dostawa przez Spółkę szerokiej gamy akcesoriów budowlanych. Spodziewana wartość kontraktu została określona na: 1 800 000 EUR (8 155 080 PLN przeliczone po kursie z dnia 19.05.2021r.). Kontrakt przewidywany jest na lata 2021–2022.

Wprowadzenie akcji serii D na rynek NewConnect

Dnia 24 maja 2021 roku Zarząd Spółki Aztec International S.A. złożył wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie o wprowadzenie 291 667 akcji zwykłych na okaziciela do obrotu na rynku NewConnect. Każda z akcji serii D posiada wartość nominalną w wysokości 1 zł (Raport ESPI 5/2021 z dnia 24.05.2021 r.).

Zawarcie istotnego kontraktu

Zarząd Spółki Aztec International S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 4/2021 dotyczącego rozpoczęcia negocjacji z kluczowym klientem – ze spółką z grupy Würth (Würth Oy z siedzibą w Finlandii), poinformował o zakończeniu negocjacji w części dotyczącej zamówień na rok 2022 i zawarciu kontraktu na szacunkową kwotę 1 300 000 EUR (5 890 170 PLN przeliczone po kursie z dnia 17.06.2021r.) – Raport ESPI 6/2021 z dnia 18.06.2021 r.

Wypłata dywidendy

Dnia 6 kwietnia 2021 roku została podjęta przez Zarząd Aztec International S.A. uchwała, w której zarekomendowano wypłatę dywidendy w wysokości 0,15 PLN na akcję (raport ESPI 1/2021 z dnia 06.04.2021 r.). Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zaakceptowało rekomendowaną przez Zarząd propozycję podziału zysku za rok 2020, jednocześnie przeznaczając na wypłatę dywidendy kwotę w wysokości 512 200,05 PLN. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 14 czerwca 2021 roku. Całość wyemitowanych akcji w wysokości 3 414 667 sztuk objęto dywidendą (raport EBI nr 10/2021 z dnia 12.05.2021 roku).

III kwartał 2021 roku**Zawarcie istotnych kontraktów**

Dnia 19 lipca 2021 roku została zawarta umowa o łącznej wartości 282 000 EUR, pomiędzy Spółką Aztec International S.A. a rosyjskim kontrahentem Semenovem Sergeyem Alexandrovichem. Umowa dotyczyła sprzedaży technologii. Przedmiot umowy został dostarczony w I kwartale 2022 roku (Raport ESPI 8/2021 z dnia 20.07.2021 r.).

20 lipca 2021 roku Zarząd Spółki Aztec International S.A. zakończył negocjacje ze spółką z grupy Würth (Ferrometal Oy z siedzibą w Finlandii), które były związane z zamówieniami na 2022 rok. Jednocześnie został zawarty kontrakt dotyczący dostawy przez Spółkę szerokiej gamy akcesoriów budowlanych (Raport ESPI 9/2021 z dnia 20.07.2021 r.).

Umorzenie subwencji PFR

26 lipca 2021 roku Zarząd Spółki Aztec International S.A. powziął informację o otrzymaniu decyzji w sprawie zwolnienia z obowiązku zwrotu części otrzymanej w czerwcu 2020 roku Subwencji PFR 1.0. Umorzone zostało 50% subwencji. Pozostałe 50% zostało rozłożone na 24 równe nieoprocentowane, miesięczne raty (Raport ESPI 10/2021 z dnia 27.07.2021 r.).

Powołanie Członka Zarządu

Zarząd Aztec International S.A. poinformował, że dniu 8 września 2021 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, która podjęła uchwałę nr 1 w sprawie powołania Pana Rafała Cędrovskiego w skład Zarządu Emitenta na kolejną 5-letnią kadencję (Raport EBI 13/2021 z dnia 09.09.2021 r.). Rada Nadzorcza powierzyła Panu Rafałowi Cędrovskiemu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu. Uchwała Rady Nadzorczej weszła w życie z dniem 1 stycznia 2022 roku.

IV kwartał 2021 roku**Podpisanie umowy z firmą audytorską**

Jednostka dominująca podpisała umowę w sprawie przeprowadzenia badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2021 i 2022. Umowa została zawarta z KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła wybór firmy audytorskiej (Raport EBI 15/2021 z dnia 30.11.2021 r.).

Pandemia koronawirusa w 2021 roku

Wpływ pandemii COVID-19 na Aztec International S.A. i całą Grupę Kapitałową Aztec International oraz na wyniki finansowe w 2021 roku można ocenić jako nieznaczny. Początek roku związany był z rozszerzeniem hybrydowej i zdalnej formy pracy w celu minimalizowania ryzyka rozprzestrzeniania się wirusa wśród pracowników. Dodatkowo Jednostka dominująca finansowała testowanie pracowników na obecność koronawirusa. Jako skutek pandemii w trakcie roku wystąpiło krótkotrwałe obniżenie mocy produkcyjnych, co doprowadziło w konsekwencji do konieczności przełożenia w czasie realizacji części zleceń. Niemniej jednak pandemia nie stanęła na przeszkodzie w osiągnięciu najwyższego poziomu obrotów w historii Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej. Pojawiające się zagrożenia dla Grupy Kapitałowej, takie jak ryzyko przerwania łańcucha dostaw, ograniczenia lub wstrzymania produkcji przez wzrost liczby zakażeń wśród pracowników spółek, są na bieżąco monitorowane oraz wprowadzane są adekwatne działania przeciwdziałające wskazanym ryzykom. Wszystkie

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2021

podejmowane działania były wprowadzane, mając na celu zapewnienie ciągłości funkcjonowania oraz zagwarantowanie pracownikom możliwie jak najbezpieczniejszych warunków pracy w okresie trwania pandemii.

I kwartał 2022 roku

Zawarcie istotnej umowy kredytowej

Dnia 17 stycznia 2022 roku Zarząd Aztec International S.A. otrzymał podpisaną umowę kredytową zawartą z bankiem BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, w zakresie której został przyznany Spółce kredyt obrotowy na kwotę równą 3 000 000 PLN. Środki są wykorzystywane na realizację kontraktów zawartych z Würth Oy i Ferrometal Oy (Raport ESPI 1/2022 z dnia 17.01.2022 r.).

Sytuacja w Ukrainie

Faktyczny i potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej Aztec International jest nieznaczny. Jednostka dominująca realizowała umowę z rosyjskim kontrahentem, o czym informowała w raporcie ESPI 8/2021 z dnia 20.07.2021 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania realizacja tego kontraktu została już zakończona.

3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

I. Rozwój związany z prowadzeniem własnych badań

W 2021 roku miało miejsce uruchomienie komory solnej. Jej głównym przeznaczeniem ma być wykorzystywanie we własnych pracach badawczo-rozwojowych w zakresie badań dotyczących wytrzymałości elementów złącznych na korozję w zależności od pokrywającej je powłoki.

II. Rozwój parku maszynowego

Aztec International S.A. kontynuuje działania polegające na ciągłym rozwoju parku maszynowego. W 2021 roku zostały zakupione nowe urządzenia oraz maszyny. Jednostka

dominująca będzie kontynuować rozwój parku maszynowego w 2022 roku.

III. Badania i certyfikacje

W 2021 roku Aztec International S.A. w dalszym ciągu kontynuował podjęte działania w celu pozyskania certyfikatu dla nowej grupy produktów. Uzyskanie certyfikacji nowej grupy produktów pozwoliłoby umocnić pozycję Jednostki dominującej na rynku akcesoriów budowlanych, w szczególności na rynkach zachodnich.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2021 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 2021 roku Grupa Kapitałowa Aztec International osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 40,4 mln zł, co w ujęciu procentowym przekłada się na wzrost o 36,1% w porównaniu z rokiem poprzednim¹.

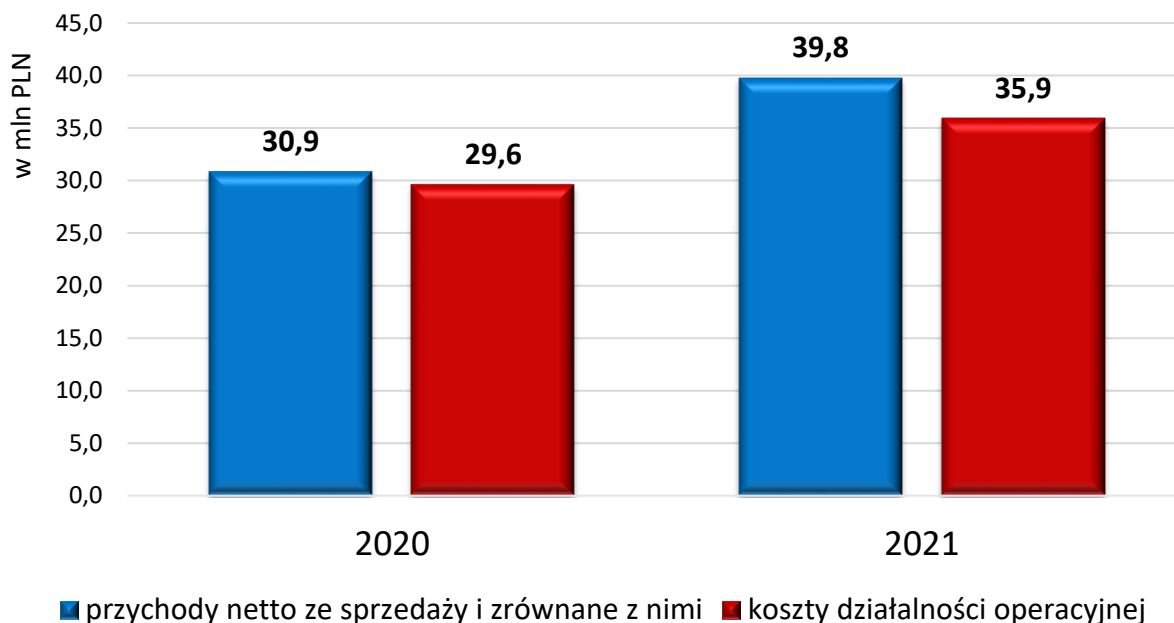
Najwyższy udział w przychodach ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej posiada Jednostka dominująca. Udział ten w 2021 roku wyniósł 87,9%, co przekłada się na spadek w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy udział ten wyniósł 89,6%. Zmiana wynosiła niecałe 2 p.p.

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wyniosły 35,9 mln zł i były wyższe o 21,2% w porównaniu do 2020 roku (Wykres 1).

¹ Wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów nie uwzględnia zmiany stanu produktów oraz kosztu wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2021

Wykres 1. Przychody i koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Aztec International za okres 01.01–31.12.2020 r. oraz 01.01–31.12.2021 r. (w mln PLN)



Źródło: Opracowanie własne

Tabela 1. Dynamika kosztów rodzajowych w Grupie Kapitałowej Aztec International za okres 01.01–31.12.2020 r. oraz 01.01–31.12.2021 r. (w %)

Rodzaj kosztu	2020	2021	Dynamika
Koszty działalności operacyjnej	29 587 381,54	35 871 492,79	21,2%
Amortyzacja	599 603,78	802 401,62	33,8%
Zużycie materiałów i energii	15 575 390,53	13 905 766,80	-10,7%
Usługi obce	1 908 528,83	3 697 714,07	93,7%
Podatki i opłaty	168 405,41	194 602,57	15,6%
Wynagrodzenia	5 224 028,39	5 625 854,97	7,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	913 879,07	1 153 005,33	26,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	217 833,11	447 682,04	105,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 979 712,42	10 044 465,39	101,7%

Źródło: Opracowanie własne

b) Wyniki finansowe

W roku obrotowym 2021 Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 3,9 mln zł. Wynik ze sprzedaży wypracowany w 2021 roku jest tym samym wyższy o 195,5% od analogicznego wyniku uzyskanego w roku poprzednim.

W 2021 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk netto w wysokości 3,4 mln zł. Jednostka dominująca Aztec International S.A. zakończyła raportowany okres z zyskiem netto w wysokości 2,7 mln zł. Zysk netto Spółki zależnej Aztec (U.K.) wyniósł 115,6 tys. funtów, co przekłada się na równowartość 616,1 tys. zł. Natomiast jednostka zależna Bimecom S.A. poniosła stratę w wysokości 42,3 tys. zł.

Analizując wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Aztec International za 2021 rok, należy zwrócić uwagę na wzrost przychodów ze sprzedaży Aztec (U.K.) o 44,0% w stosunku do roku poprzedniego oraz uzyskany relatywnie wysoki wynik netto (w porównaniu do 3,1 tys. funtów w 2020 roku). Wysokie wyniki są widocznym efektem zmian personalnych w brytyjskiej spółce zależnej i wprowadzonego nowego podejścia do zarządzania, które korzystnie wpłynęło na funkcjonowanie spółki i zmniejszyło koszty funkcjonowania.

Wskaźniki rentowności dla Grupy Kapitałowej Aztec International za 2021 rok zostały zaprezentowane w Tabeli 2, gdzie zamieszczono również dane porównawcze z 2020 roku.

Wszystkie wskaźniki rentowności w roku 2021 były wyższe niż w roku poprzednim.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2021

Tabela 2. Wybrane wskaźniki rentowności w Grupie Kapitałowej Aztec International za okres 01.01- 31.12.2020 r. oraz 01.01-31.12.2021 r. (w %)

Wskaźniki rentowności	2020	2021
Rentowność sprzedaży ²	4,3%	9,9%
Rentowność działalności operacyjnej ³	5,8%	11,2%
Rentowność brutto ⁴	5,2%	10,4%
Rentowność netto ⁵	4,2%	8,4%
Rentowność kapitału własnego (ROE) ⁶	8,1%	17,4%
Rentowność aktywów (ROA) ⁷	4,8%	11,7%

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

Struktura aktywów na dzień 31.12.2021 roku była zbliżona do struktury aktywów na dzień 31.12.2020 roku (Wykres 2).

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

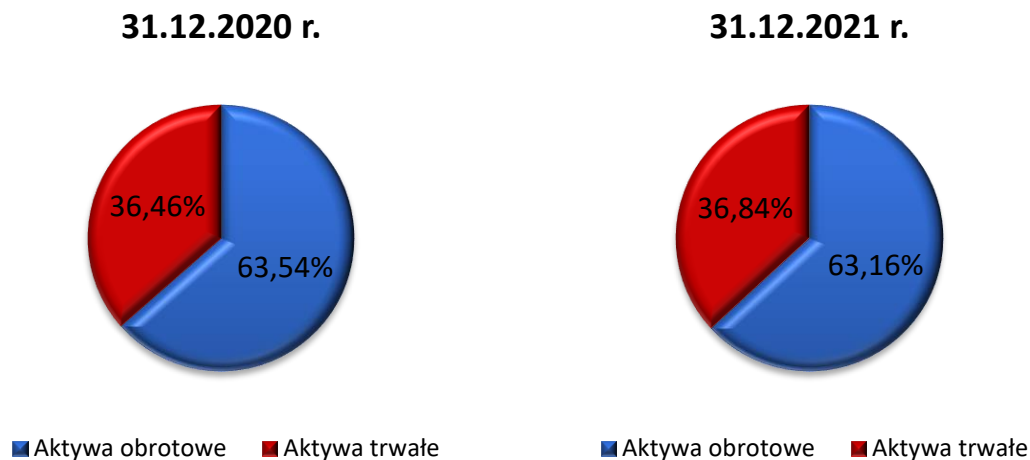
⁵ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku netto oraz przychodów netto ze sprzedaży

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 2021

Wykres 2. Struktura aktywów w Grupie Kapitałowej na dzień 31.12.2020 r. oraz 31.12.2021 r.



Źródło: Opracowanie własne

Na dzień 31 grudnia 2021 roku analogicznie do roku poprzedniego najwyższy udział w aktywach trwałych skonsolidowanego bilansu miały środki trwałe (w roku obrotowym 2021 w wysokości 94,8%). Również podobnie jak w roku poprzednim największą pozycję aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej stanowiły zapasy (46,8%). Na końcu roku obrotowego 2021 stan zapasów zmniejszył się w porównaniu z rokiem 2020 o 2,7%.

Wskaźniki płynności finansowej na koniec 2021 roku świadczą o bezpiecznej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, która umożliwia regulowanie zobowiązań na bieżąco (Tabela 3).

Tabela 3. Wybrane wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Aztec International za okres 01.01–31.12.2020 r. oraz 01.01–31.12.2021 r.

Wskaźniki płynności finansowej	2020	2021
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej ⁸	2,65	3,35
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej ⁹	1,32	1,76
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej ¹⁰	0,88	0,79

Źródło: Opracowanie własne

⁸ wskaźnik obliczony jako iloraz aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych

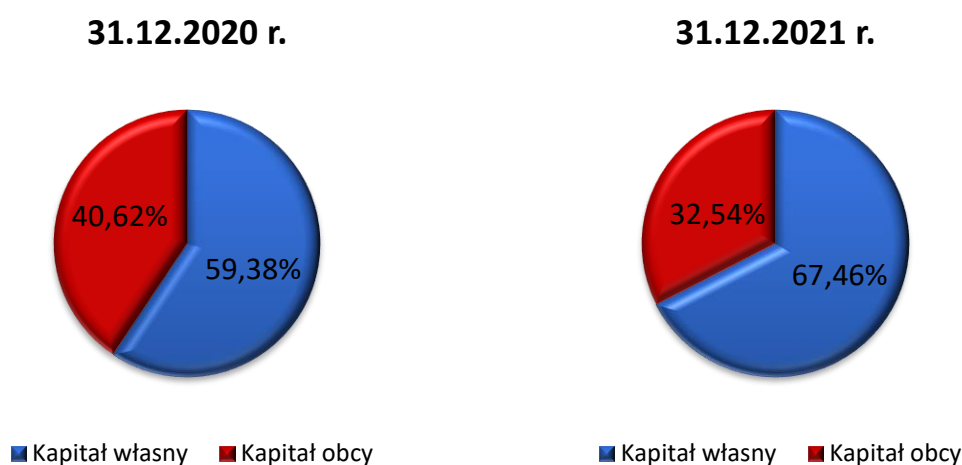
⁹ wskaźnik obliczony jako iloraz aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązań krótkoterminowych

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

b) Pasywa

Struktura pasywów w Grupie Kapitałowej Aztec International na 31 grudnia 2021 roku uległa widocznej zmianie w stosunku do 2020 roku. Udział kapitału obcego w pasywach ogółem wynosi 32,54% i spadł w porównaniu do 2020 roku o ok. 8 p.p. Natomiast udział kapitału własnego był równy 67,46%, co równocześnie oznacza wzrost.

Wykres 3. Struktura pasywów w Grupie Kapitałowej Aztec International na dzień 31.12.2020 r. oraz 31.12.2021 r.



Źródło: Opracowanie własne

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

W 2021 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 związane z pandemią koronawirusa

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu pandemia koronawirusa nie wpłynęła istotnie na działania i funkcjonowanie Grupy Kapitałowej. Spółki kontynuowały podjęte w uprzednim roku działania mające na celu zwiększenie bezpieczeństwa pracowników i zapewnienie ciągłości działalności, na które składały się m.in. zakup środków ochrony, testowanie na obecność COVID-19, praca zdalna i hybrydowa. Zarządy spółek w dalszym ciągu monitorują bieżącą sytuację związaną z pandemią koronawirusa. W przypadku wystąpienia zdarzeń o istotnym wpływie na Grupę Kapitałową Zarząd Jednostki dominującej będzie informował poprzez raporty bieżące.

- Ryzyko związane z sytuacją w Ukrainie

Obecna sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie wywołuje ryzyko spowolnienia gospodarczego w Europie. Ewentualne spowolnienie gospodarcze może mieć wpływ na spółki Grupy Kapitałowej i przejawiać się m.in. w spadku obrotów. Zarząd Jednostki dominującej na bieżąco obserwuje zdarzenia w Ukrainie oraz monitoruje sytuację makroekonomiczną.

- Ryzyko płynności finansowej

Istniejące ryzyko płynności finansowej jest nieodłączną częścią funkcjonowania przedsiębiorstw. Grupa Kapitałowa Aztec International również je identyfikuje. Na dzień 31.12.2021 roku wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek osiągnęła poziom 4,8 mln zł. Wskazana kwota ma wpływ na istniejące ryzyko płynności finansowej. Rok funkcjonowania Grupy Kapitałowej można podzielić na wyraźne etapy. Pierwsze miesiące roku powiązane są z przeznaczaniem środków finansowych na zakup surowców do produkcji i towarów handlowych. Znaczna część wpływów środków pieniężnych uzyskiwanych z tytułu sprzedaży przypada dopiero na miesiące wiosenne i letnie. Różnice pomiędzy okresami zwiększonych wpływów i wydatków są powiązane z sezonowością w branży budowlanej, co wpływa na

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2021

istnienie ryzyka płynności. Działania takie jak wydłużenie terminów płatności u dostawców i wykorzystywanie przedpłaty na sprzedawane produkty mają ograniczyć ryzyko płynności finansowej.

- Ryzyko kursowe

Grupa Kapitałowa w dużym stopniu współpracuje z dostawcami i odbiorcami z zagranicy. W związku z tym rozliczenia handlowe są prowadzone w walutach obcych. Zmiany kursów walut są znaczącym ryzykiem związanym z działalnością Grupy Kapitałowej. Mając na uwadze ryzyko wystąpienia niekorzystnych różnic kursowych, spółki Grupy Kapitałowej działają w kierunku ich zminimalizowania. Jednym z podejmowanych działań jest realizowanie zamówień sprzedażowych i zakupowych w tej samej walucie, jeśli występuje taka możliwość. Kolejnym stosowanym działaniem jest ustalanie marż handlowych z uwzględnieniem występowania ryzyka kursowego.

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W branży budowlanej, w której działalność prowadzi Grupa Kapitałowa, cechą charakterystyczną jest sezonowość. Z racji faktu, że Grupa Kapitałowa wytwarza produkty na potrzeby budownictwa, sezon zwiększonego popytu przypada na okres wiosenny i letni. Biorąc pod uwagę występującą sezonowość, której odzwierciedlenie występuje w sprzedaży zarówno towarów, jak i wyrobów gotowych, poszukiwane są rynki zbytu o niższym ryzyku sezonowości.

- Ryzyko związane ze zmianą cen surowców

Rentowność produkcji Grupy Kapitałowej jest nierozdzielnie związana z cenami surowców. Wahania i wzrosty cen surowców mogą zwiększyć koszty produkcyjne. W związku z tym, że w procesach produkcyjnych wykorzystywane są głównie surowce wykonane ze stali, to właśnie ceny na rynku stali są wyjątkowo ważne. Skutkiem ewentualnego wzrostu cen surowców może być wzrost cen produktów, który potencjalnie może powodować trudności z ich sprzedażą. W celu zabezpieczenia przed wskazanym ryzykiem podejmowane są działania polegające na bieżącej analizie zapotrzebowania na surowce, negocjacji cen surowców z dostawcami oraz składaniu zamówień długoterminowych.

- Ryzyko konkurencji

W branży budowlanej działają podmioty, które oferują podobne produkty do tych oferowanych przez Grupę Kapitałową. Dlatego dąży ona do zwiększenia pozycji konkurencyjnej i podejmuje działania mające na celu pozyskanie certyfikatów i zaświadczeń przekładających się na wzrost atrakcyjności i konkurencyjności oferowanych produktów.

7. Sytuacja kadrowa

W 2021 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło 75 osób w przeliczeniu na pełne etaty. W porównaniu do roku poprzedniego uległo zwiększeniu z 63 etatów. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej na koniec raportowanego okresu obejmowała 31 stanowisk (25 w roku poprzednim) w działach sprzedaży, finansów, zaopatrzenia, administracji i magazynu oraz 44 etaty (37 w roku poprzednim) związane z produkcją. Kadra zatrudniana w jednostkach Grupy Kapitałowej posiada adekwatne, w stosunku do poszczególnych stanowisk, doświadczenie oraz wykształcenie.

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 znacznych zmian w poziomie i strukturze zatrudnienia.

8. Akcje własne Jednostki dominującej

W okresie od 1 stycznia 2021 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

Jednostka dominująca Aztec International S.A. w 2021 roku skorzystała z takich instrumentów finansowych jak forwardy na sprzedaż waluty obcej i opcje 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 Roczego za 2021 rok.

12. Podsumowanie

W 2021 roku Grupa Kapitałowa Aztec International osiągnęła najwyższe przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w historii. Na osiągnięcie takiej wartości przychodów ze sprzedaży wpłynęła m.in. realizacja dochodowych kontraktów przez Jednostkę dominującą. Wzrost obrotów był również wynikiem zwiększonego zainteresowania ze strony klientów będącego efektem niedoboru produktów na rynku europejskim oraz widocznego ożywienia w branży budowlanej i całej gospodarce wynikającego z odbicia po kryzysie wywołanym przez pandemię COVID-19.

W 2021 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto o wartości 3,4 mln zł. W porównaniu do wyniku uzyskanego w poprzednim roku jest on zdecydowanie wyższy, tj. o 155,6%. Jednostka dominująca w raportowanym okresie kontynuowała prace związane z dalszym rozwojem parku maszynowego. Również kontynuowane były działania mające na celu pozyskanie certyfikatu dla nowej grupy produktów.

Zarząd Aztec International S.A. nieprzerwanie podejmuje działania zmierzające do dalszego rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Zwiększenie potencjału Grupy jest widoczne

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2021

w rozszerzeniu kadry pracowników i parku maszynowego, a także w osiągnięciu historycznych wyników finansowych.

Pandemia COVID-19 nie wpłynęła znacznie na działania Grupy Kapitałowej. Identyfikowane ryzyko jest monitorowane oraz podejmowane są działania mające na celu jego ograniczenie. Zarząd Jednostki dominującej na bieżąco kontroluje sytuację związaną z potencjalnymi zagrożeniami.

Prezes Zarządu

Marek Ciulis

Wiceprezes Zarządu

Rafał Cędrowski

Tarnowo Podgórze, 30 marca 2022 roku