



**SKONSOLIDOWANY ORAZ JEDNOSTKOWY  
RAPORT OKRESOWY  
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU**



Poznań, dn. 14 maja 2012 r.



## Spis treści

|   |    |
|---|----|
| 1. INFORMACJE OGÓLNE.....   | 3  |
| 2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2012R. DO 31.03.2012R., OD 01.10.2011R. DO 31.12.2011R. ORAZ OD 01.01.2011R. DO 31.03.2011R. ....  | 4  |
| 3. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....  | 8  |
| 4. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM SPÓŁKA PODEJMOWAŁA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, A W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH..... | 15 |
| 5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....   | 17 |



## 1. INFORMACJE OGÓLNE

a. Spółka Aztec International S.A. powstała w wyniku przekształcenia Aztec International Sp. z o.o. w dniu 4 sierpnia 2008 r. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

b. Siedziba Spółki Aztec International S.A.

**ul. Bułgarska 63/65**

60-320 Poznań

Polska

Siedziby spółek zależnych

**Aztec (U.K.) Limited**

Unit 7, Enterprises Trading Estate

Hurst Lane, Brieley Hill

West Midlands DY5 1 TX,

United Kingdom

**Aztec Dichtscheiben GmbH**

Lindenstrasse 11

D-57334, Bad Laasphe

Deutschland

c. W dniu 08.08.2008 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000311478**.

d. Numer REGON 634231705

e. Numer NIP 787-19-22-976

f. Podstawowy przedmiot działalności Spółki:

- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 51,54, Z);
- sprzedaż złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn (PKD 28,74, Z);
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła (PKD 52,46, Z);
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (PKD 46,14,Z);
- sprzedaż maszyn (PKD 46,69 Z).



## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2012R. DO 31.03.2012R., OD 01.10.2011R. DO 31.12.2011R. ORAZ OD 01.01.2011R. DO 31.03.2011R.

### A) Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej

|   |            |
|---|------------|
| Aztec International S.A.<br>ul Bułgarska 63/65<br>60-320 Poznań | 31.03.2012 |
|   | PLN        |

| Wyszczególnienie                               | 31.03.2012           | 31.12.2011           | 31.03.2011*          |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                        | <b>3 938 231,69</b>  | <b>3 933 221,46</b>  | <b>3 985 721,12</b>  |
| I. Wartości niematerialne i prawne             | 22 947,02            | 26 611,55            | 53 036,30            |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                     | 3 559 355,78         | 3 652 916,69         | 3 670 858,66         |
| III. Należności długoterminowe                 | 155 653,91           | 53 612,71            | 81 611,27            |
| IV. Inwestycje długoterminowe                  | 39 000,00            | 39 000,00            | 22 000,00            |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 161 274,98           | 161 080,51           | 158 214,89           |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                      | <b>15 986 129,48</b> | <b>16 006 820,03</b> | <b>6 799 836,03</b>  |
| I. Zapasy                                      | 10 257 843,33        | 9 806 882,48         | 3 833 284,46         |
| II. Należności krótkoterminowe                 | 3 669 568,93         | 4 256 040,21         | 2 495 441,44         |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                | 1 892 252,07         | 1 877 491,22         | 347 815,83           |
| w tym środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 892 252,07         | 1 877 491,22         | 347 815,83           |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 166 465,15           | 66 406,13            | 123 294,30           |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                           | <b>19 924 361,17</b> | <b>19 940 041,49</b> | <b>10 785 557,15</b> |

| Wyszczególnienie  | 31.03.2012           | 31.12.2011           | 31.03.2011*          |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                              | <b>10 437 722,94</b> | <b>10 407 948,14</b> | <b>5 479 610,44</b>  |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                 | 3 414 667,00         | 3 414 667,00         | 3 123 000,00         |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy                        | -                    | -                    | -                    |
| III. Udziały (akcje) własne                                     | -                    | -                    | -                    |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                  | 5 135 477,54         | 5 135 477,54         | 2 055 474,02         |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                      | -                    | -                    | -                    |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                     | -                    | -                    | -                    |
| VII. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | 330 001,00           | 584 331,84           | -                    |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                              | 1 234 576,08         | -                    | -                    |
| VIII. Zysk (strata) netto                                       | 323 001,31           | 1 273 471,76         | 301 136,42           |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego                | -                    | -                    | -                    |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                | <b>9 486 638,24</b>  | <b>9 532 093,36</b>  | <b>5 305 946,71</b>  |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                      | 170 529,73           | 257 217,85           | 113 940,49           |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                 | 885 108,59           | 1 058 850,31         | 1 428 370,99         |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 6 269 690,59         | 5 347 201,54         | 3 763 635,23         |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                  | 2 161 309,33         | 2 868 823,66         | -                    |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>  | <b>19 924 361,17</b> | <b>19 940 041,49</b> | <b>10 785 557,15</b> |



\*Dane zawarte w kolumnie 31.03.2011 są danymi jednostkowymi w związku z czym nie są one porównywalne z danymi skonsolidowanymi za ten okres w roku 2012. Spółka dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej od dnia 01.08.2011r. (jest to data rozpoczęcia sprawowania kontroli nad spółkami zależnymi).

|  |
|--|
| <b>Aztec International S.A.</b><br><b>ul Bułgarska 63/65</b><br><b>60-320 Poznań</b> |
|--|

|                   |
|-------------------|
| <b>31.03.2012</b> |
| <b>PLN</b>        |

| <b>Wyszczególnienie</b>                          | <b>01.01.2012 -<br/>31.03.2012</b> | <b>01.10.2011 –<br/>31.12.2011</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.03.2011*</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY                     | 5 552 915,68                       | 4 739 873,84                       | 1 721 348,94                        |
| KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ                  | 5 225 654,58                       | 4 551 950,94                       | 1 961 358,59                        |
| w tym amortyzacja                                | 117 423,58                         | 116 789,86                         | 103 009,29                          |
| <b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>                | <b>327 261,10</b>                  | <b>187 922,91</b>                  | <b>240 009,65</b>                   |
| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE                   | 42 605,98                          | 222 885,26                         | 788 541,51                          |
| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE                      | 3 906,13                           | 336 638,00                         | 200 910,82                          |
| <b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>  | <b>365 960,95</b>                  | <b>74 170,17</b>                   | <b>347 621,04</b>                   |
| PRZYCHODY FINANSOWE                              | 32 646,71                          | 4 489,02                           | 88 306,03                           |
| KOSZTY FINANSOWE                                 | 45 761,03                          | 210 360,48                         | 26 381,98                           |
| <b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b> | <b>352 846,63</b>                  | <b>-131 701,29</b>                 | <b>409 545,09</b>                   |
| <b>ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>                      | <b>377 729,60</b>                  | <b>-131 701,29</b>                 | <b>409 545,09</b>                   |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                       | <b>323 001,31</b>                  | <b>-135 699,20</b>                 | <b>301 136,42</b>                   |

\*Dane zawarte za okres 01.01.2011-31.03.2011 są danymi jednostkowymi w związku z czym nie są one porównywalne z danymi skonsolidowanymi za okres 01.01.2012 - 31.03.2012. Spółka dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej od dnia 01.08.2011r. (jest to data rozpoczęcia sprawowania kontroli nad spółkami zależnymi).



## B) Dane jednostkowe spółki Aztec International S.A.

|  |
|--|
| <b>Aztec International S.A.</b><br>ul Bułgarska 63/65<br>60-320 Poznań |
|--|

|            |
|------------|
| 31.03.2012 |
| PLN        |

| Wyszczególnienie                               | 31.03.2012           | 31.12.2011           | 31.03.2011           |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                        | <b>7 212 349,67</b>  | <b>7 356 589,52</b>  | <b>3 985 721,12</b>  |
| I. Wartości niematerialne i prawne             | 17 791,52            | 26 602,72            | 53 036,30            |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                     | 3 497 583,08         | 3 576 289,58         | 3 670 858,66         |
| III. Należności długoterminowe                 | -                    | 53 612,71            | 81 611,27            |
| IV. Inwestycje długoterminowe                  | 3 539 004,00         | 3 539 004,00         | 22 000,00            |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 157 971,07           | 161 080,51           | 158 214,89           |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                      | <b>9 861 279,01</b>  | <b>9 145 068,26</b>  | <b>6 799 836,03</b>  |
| I. Zapasy                                      | 5 951 228,51         | 4 947 003,62         | 3 833 284,46         |
| II. Należności krótkoterminowe                 | 2 693 691,96         | 3 308 043,37         | 2 495 441,44         |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                | 1 049 893,39         | 830 257,04           | 347 815,83           |
| w tym środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 049 893,39         | 830 257,04           | 347 815,83           |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 166 465,15           | 59 764,23            | 123 249,30           |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                           | <b>17 073 628,68</b> | <b>16 501 657,78</b> | <b>10 785 557,15</b> |

| Wyszczególnienie                                 | 31.03.2012           | 31.12.2011           | 31.03.2011           |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>               | <b>9 574 309,43</b>  | <b>9 276 474,46</b>  | <b>5 479 610,44</b>  |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                  | 3 414 667,00         | 3 414 667,00         | 3 123 000,00         |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy         | -                    | -                    | -                    |
| III. Udziały (akcje) własne                      | -                    | -                    | -                    |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                   | 5 263 811,02         | 5 263 811,02         | 2 055 474,02         |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny       | -                    | -                    | -                    |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe      | -                    | -                    | -                    |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych               | 597 996,44           | -                    | -                    |
| VIII. Zysk (strata) netto                        | 297 834,97           | 597 996,44           | 301 136,42           |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | -                    | -                    | -                    |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b> | <b>7 499 319,25</b>  | <b>7 225 183,32</b>  | <b>5 305 946,71</b>  |
| I. Rezerwy na zobowiązania                       | 145 256,33           | 136 574,33           | 113 940,49           |
| II. Zobowiązania długoterminowe                  | 885 108,59           | 1 058 850,31         | 1 428 370,99         |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                | 4 719 417,92         | 3 599 704,73         | 3 763 635,23         |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                   | 1 749 536,41         | 2 430 053,95         | -                    |
| <b>PASYWA OGÓŁEM</b>                             | <b>17 073 628,68</b> | <b>16 501 657,78</b> | <b>10 785 557,15</b> |



| Wyszczególnienie                                 | 01.01.2012 -<br>31.03.2012 | 01.10.2011-<br>31.12.2011 | 01.01.2011 -<br>31.03.2011 |
|--|----------------------------|---------------------------|----------------------------|
| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY                     | 3 961 491,85               | 3 547 761,42              | 1 721 348,94               |
| KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ                  | 3 654 035,96               | 3 320 713,74              | 1 961 358,59               |
| w tym amortyzacja                                | 111 559,52                 | 110 198,18                | 103 009,29                 |
| <b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>                | <b>307 455,89</b>          | <b>227 047,68</b>         | <b>-240 009,65</b>         |
| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE                   | 37 446,93                  | 70 508,67                 | 788 541,51                 |
| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE                      | 3 906,13                   | 333 436,39                | 200 910,82                 |
| <b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>  | <b>340 996,69</b>          | <b>-35 880,04</b>         | <b>347 621,04</b>          |
| PRZYCHODY FINANSOWE                              | 29 659,19                  | 4 337,90                  | 88 306,03                  |
| KOSZTY FINANSOWE                                 | 25 135,91                  | 185 229,33                | 26 381,98                  |
| <b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b> | <b>345 519,97</b>          | <b>-216 771,47</b>        | <b>409 545,09</b>          |
| <b>ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>                      | <b>345 519,97</b>          | <b>-216 771,47</b>        | <b>409 545,09</b>          |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                       | <b>297 834,97</b>          | <b>-215 496,47</b>        | <b>301 136,42</b>          |



### 3. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

I kwartał 2012 roku należy uznać niewątpliwie za jeden z lepszych kwartałów pod względem uzyskanych rezultatów. Okres ten Aztec International S.A. zakończył zyskiem netto w wysokości 297,83 tys. zł, który stanowi ok. 50% zysku wypracowanego w całym 2011 roku.

Duże znaczenie w kształtowaniu wyniku miała realizacja pierwszej części kontraktu, o którym Spółka informowała w listopadzie 2011 roku. Kontrakt ten miał również kluczowy wpływ na osiągnięte w I kwartale br. przez Spółkę rekordowe przychody.

Warto zaznaczyć, że Spółka w omawianym okresie dalej realizuje swoją strategię zakładającą m.in. poszerzenie rynków zbytu na Europę Wschodnią i Azję, czego przejawem jest podpisanie istotnej umowy handlowej z producentem materiałów budowlanych z Azji Środkowej o wartości 900 tys. EUR. Wartość tej umowy czyni ją największą w historii działalności Aztec International S.A.

#### I. Wyniki finansowe

##### a) Przychody ze sprzedaży

Ze względu na sezonowość w branży budowlanej w pierwszym kwartale roku spółki z branży z reguły nie osiągają wysokiego poziomu przychodów. Sytuacja taka miała miejsce w Aztec International w I kwartale 2011 roku, natomiast w I kwartale 2012 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 3,97 mln zł osiągając tym samym najwyższy poziom w historii Spółki.

Przychody ze sprzedaży Spółki wzrosły o 130% w porównaniu do I kwartału 2011 roku i o 12% w porównaniu do kwartału poprzedniego. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze sprzedaży nowych produktów, o które Spółka poszerzyła swoją ofertę i jest tym samym efektem realizacji podpisanych kontraktów o międzynarodowym zasięgu. Biorąc pod uwagę powyższe fakty oraz wyniki z przeszłości, sytuację Spółki należy ocenić korzystnie.

Przychody Grupy Kapitałowej w porównaniu do IV kwartału poprzedniego roku zwiększyły się o ponad 17% i wyniosły 5,55 mln zł, a ich poziom w spółkach zależnych kształtował się następująco:

- Aztec Dichtscheiben GmbH osiągnęła przychody w wysokości 1 mln zł tj. prawie dwa razy wyższe niż w poprzednim kwartale;

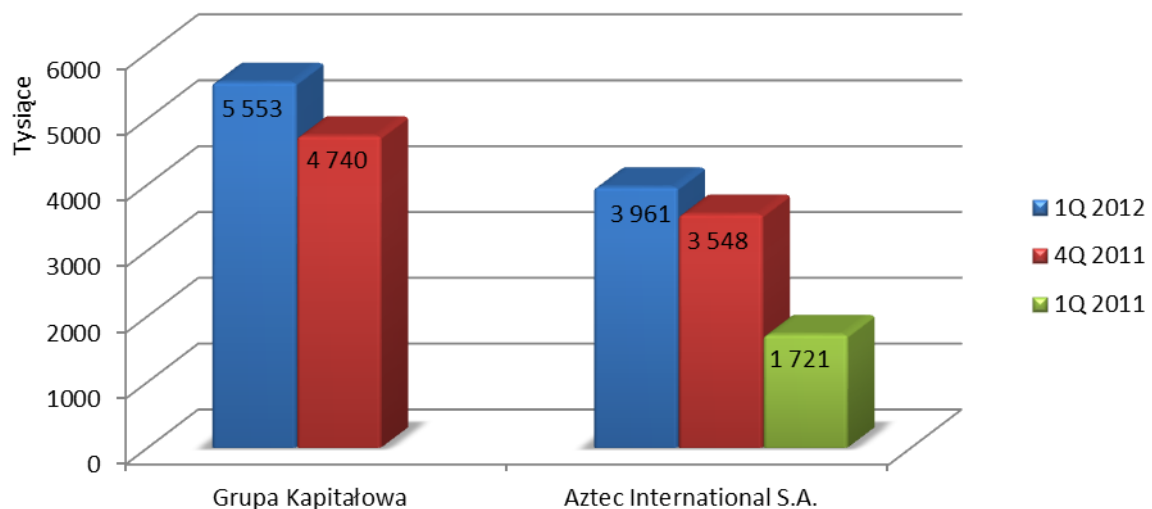




- w Aztec (U.K.) Limited sprzedaż wyniosła 0,6 mln zł.

Przychody ze sprzedaży Aztec International S.A. i całej Grupy Kapitałowej, w porównaniu do I i IV kwartału 2011 roku, prezentuje poniższy wykres.

Wykres 1. Przychody ze sprzedaży Aztec International S.A. i Grupy Kapitałowej w I i IV kwartale 2011r. oraz I kwartale 2012 r. (w tys. zł)



Źródło: opracowanie własne

#### b) Koszty operacyjne

Analizując koszty należy porównać dynamikę zmian poziomu przychodów i kosztów w omawianym okresie. W przedsiębiorstwie produkcyjnym wzrost skali działalności zawsze wiąże się z wyższym poziomem kosztów. W I kwartale 2012 roku porównanie dynamiki przychodów i kosztów w Spółce wygląda korzystnie, gdyż:

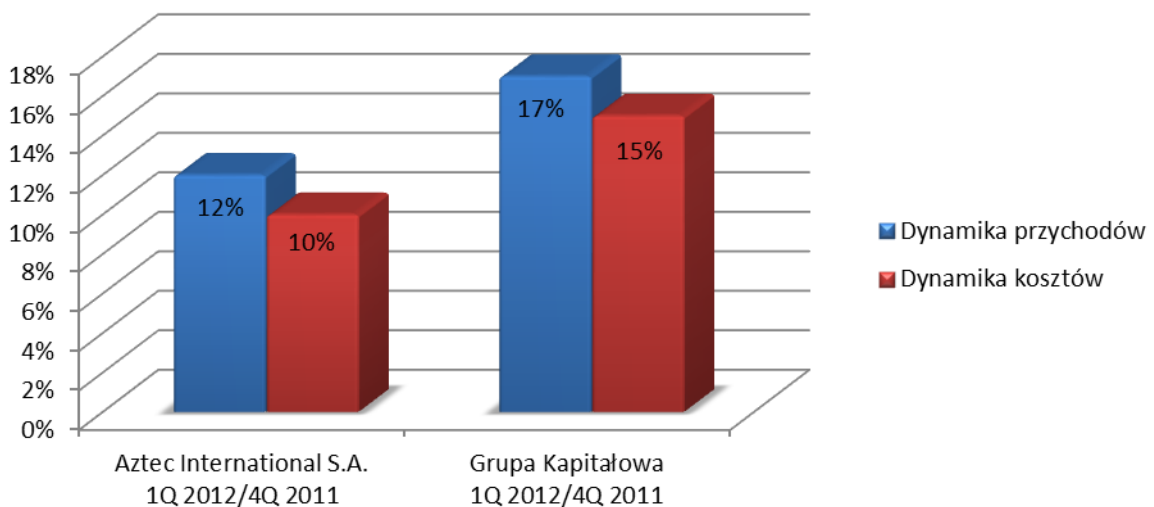
- w porównaniu do I kwartału 2011 roku przychody wzrosły o 130% przy równoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o 86%;
- w porównaniu do IV kwartału 2011 roku przychody zwiększyły się o 12% podczas gdy koszty operacyjne wzrosły o 10%.

W przypadku całej Grupy Kapitałowej (gdzie w I kwartale br. koszty operacyjne w spółkach Aztec Dichtscheiben GmbH i Aztec (U.K.) Ltd kształtowały się odpowiednio na poziomie



945,46 tys. zł oraz 645,05 tys. zł.) sytuacja również przedstawia się korzystnie – dynamika przychodów w porównaniu do IV kwartału 2011r. wyniosła 17%, natomiast dynamika kosztów operacyjnych 15%. Sytuację prezentuje poniższy wykres.

Wykres 2. Dynamika przychodów ze sprzedaży i kosztów operacyjnych Aztec International S.A. i Grupy Kapitałowej w I kwartale 2012 r. i IV kwartale 2011 r.(w %)

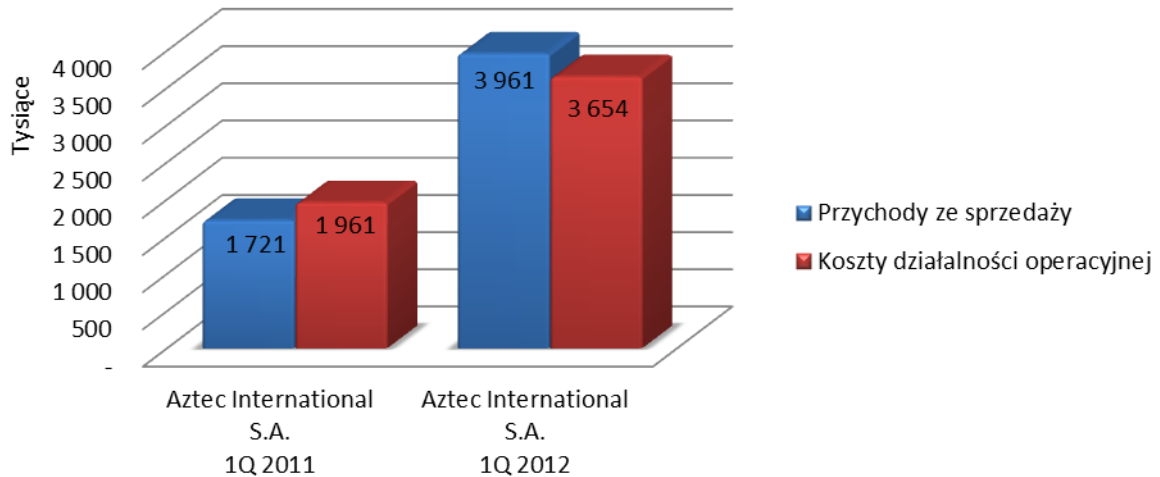


Źródło: opracowanie własne

Analizując kształtowanie się kosztów w omawianych okresach, zauważyć należy pozytywne zmiany w relacjach zachodzących między poziomem kosztów operacyjnych, a poziomem przychodów ze sprzedaży w Spółce. Szczegóły przedstawione zostały na wykresie 3.



Wykres 3. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej Aztec International S.A. w I kwartale 2011 r. i 2012 r. (w tys. zł).



Źródło: opracowanie własne

### c) Wyniki finansowe

W I kwartale 2012 roku Aztec International S.A. osiągnął dodatnie wyniki finansowe ze wszystkich poziomów działalności. Spółka wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 307,46 tys. zł, co w porównaniu ze stratą w analogicznym kwartale poprzedniego roku oraz sezonowością branży wypada zdecydowanie korzystnie.

Rentowność ze sprzedaży w omawianym okresie kształtowała się na poziomie 7,76%, podczas gdy rentowność operacyjna wyniosła 8,61%, a rentowność całkowita 7,52%.

Grupa Aztec International zakończyła I kwartał roku zyskiem w wysokości 323 tys. zł w porównaniu ze stratą netto w poprzednim kwartale i osiągnęła dodatnią rentowność ze wszystkich poziomów działalności. Rentowność na poziomie zysku ze sprzedaży wyniosła 5,89%, na poziomie zysku operacyjnego 6,59%, a na poziomie zysku netto 5,82%. Wskaźniki rentowności na wybranych poziomach działalności przedstawia tabela nr 1 poniżej.

Aztec Dichtscheiben GmbH również zakończył I kwartał 2012 roku z dodatnimi wynikami ze wszystkich obszarów działalności. Spółka niemiecka osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 56,72 tys. zł i zakończyła omawiany okres zyskiem netto w wysokości 34,21 tys. zł. Rentowność na poziomie zysku ze sprzedaży wyniosła 5,66%, co w porównaniu z



niekorzystnymi wynikami w poprzednim kwartale należy uznać za zdecydowanie satysfakcjonujący rezultat.

Aztec (U.K.) zakończyła kwartał ze stratą w wysokości 37,23 tys. zł.

Tabela 1. Wybrane wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej w I kwartale 2012 r. i IV kwartale 2011 r.

| Rentowność na poziomie             | 1Q 2012 | 4Q 2011 |
|------------------------------------|---------|---------|
| - zysku ze sprzedaży               | 5,89%   | 3,96%   |
| - zysku z działalności operacyjnej | 6,59%   | 1,56%   |

Źródło: opracowanie własne

## II. Pozycje bilansowe

### a) Aktywa

Aktywa trwałe stanowiły 43% wartości sumy bilansowej Spółki, co oznacza wzrost o ponad 80% w porównaniu do I kwartału 2011. Zmiana ta wynika głównie z uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym udziałów w spółkach zależnych.

Kolejna znacząca zmiana dotyczy aktywów obrotowych, których wartość zwiększyła się o 45%. W ramach analizy dynamiki ich składników należy zauważyć, iż poziom środków pieniężnych zwiększył się ponad trzykrotnie, natomiast poziom zapasów wzrósł o ok. 55%, co związane jest z przygotowaniem Spółki do realizacji istotnych umów handlowych, o których informowano w raportach bieżących.

Suma bilansowa całej Grupy Kapitałowej na koniec I kwartału 2012 roku wyniosła 19,92 mln zł, z czego suma bilansowa spółki Aztec Dichtscheiben GmbH wyniosła 3,41 mln zł, a Aztec (U.K.) Ltd - 2,95 mln zł. Udział majątku trwałego utrzymał poziom z poprzedniego kwartału i stanowił ok. 19,8% jej wartości. Najistotniejsze zmiany w strukturze aktywów zaszły w zapasach, których udział wzrósł z 49,18% do 51,48% oraz należnościach krótkoterminowych wykazujących spadek wartości o 586,5 tys. zł, co oznacza zmianę o 13,8%.



b) Pasywa

Kapitały własne Aztec International S.A. w omawianym okresie wzrosły o 74,73% w porównaniu do I kwartału 2011, co spowodowane było przede wszystkim zwiększeniem kapitału zapasowego o 3,2 mln zł.

Jednocześnie nastąpił wzrost kapitałów obcych o 41,34%, na który największy wpływ miało zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 25,4% do wartości 4,72 mln zł. Poziom zobowiązań długoterminowych spadł z 1,43 mln zł do 0,89 mln zł, czyli o 38%, zmniejszając tym samym swój udział w kapitałach obcych z 13,24% do 5,18%.

Kapitały obce Spółki stanowią 44% wartości sumy bilansowej i z punktu widzenia bezpieczeństwa operacyjnego ich udział kształtuje się na bezpiecznym poziomie. Ponadto większy przyrost kapitałów własnych niż kapitałów obcych oznacza poprawę kondycji finansowej oraz spadek ryzyka operacyjnego Spółki.

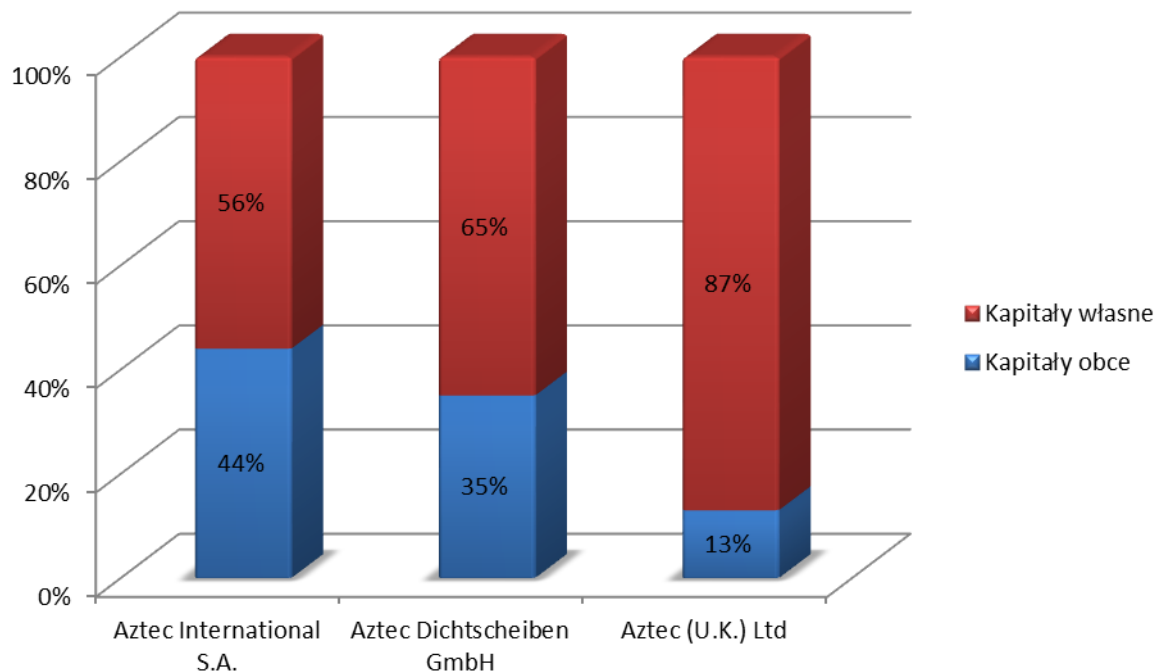
Poziom zadłużenia (udział kapitałów obcych w wartości pasywów) w spółkach zależnych kształtuje się na bezpiecznym poziomie. W Aztec Dichtscheiben GmbH kapitały własne stanowią 65% sumy bilansowej, a w Aztec (U.K.) Ltd odpowiednio 87%.

Obie spółki zależne nie korzystały z kapitału obcego długoterminowego.

Relacja kapitałów własnych do kapitałów obcych w Grupie Kapitałowej w I kwartale bieżącego roku w porównaniu do kwartału poprzedniego uległa małym wahaniom na korzyść Grupy, zanotowano bowiem 0,3% wzrost kapitałów własnych i 0,5% spadek kapitałów obcych. Najistotniejsze zmiany w strukturze pasywów dotyczyły kapitałów obcych, w ramach których zanotowano 16,41% spadek zobowiązań długoterminowych oraz 17,25% wzrost zobowiązań krótkoterminowych.



Wykres 4. Struktura pasywów na koniec I kwartału 2012 w spółkach Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. (w %)



Źródło: opracowanie własne

### III. Podsumowanie

W I kwartale 2012 roku Aztec International S.A. osiągnął przychody na zdecydowanie wyższym poziomie niż miało to miejsce w analogicznych okresach lat ubiegłych, co przełożyło się również na poziom zysku netto, który już obecnie stanowi 50% zysku z ubiegłego roku.

Sytuacja ta wynikała z realizacji podpisanych dotychczas międzynarodowych kontraktów handlowych. Należy ocenić ją pozytywnie szczególnie ze względu na fakt, że z uwagi na sezonowość prowadzonej przez Spółkę działalności, pierwsze miesiące roku charakteryzują się zazwyczaj obniżonym poziomem przychodów.

Ponadto podpisana została znacząca umowa z producentem materiałów budowlanych z Azji Środkowej, co świadczy o konsekwentnym realizowaniu planów sprzedażowych mających na celu rozszerzenie rynków zbytu.

W świetle powyższych faktów Zarząd jest przekonany, że dobre wyniki w pierwszym kwartale wpłyną na jeszcze lepszą kondycję Spółki w przyszłych okresach.



#### **4. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM SPÓŁKA PODEJMOWAŁA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, A W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH.**

##### **I. Najistotniejsze wydarzenia w okresie objętym raportem**

###### **a) Podpisanie największej umowy handlowej w historii Spółki**

25 stycznia 2012 roku Zarząd Aztec International S.A. poinformował, że Spółka zawarła 3-letnią umowę handlową z producentem materiałów budowlanych z Azji Środkowej, specjalizującym się m. in. w produkcji pokryć dachowych, elementów fasadowych oraz elementów do płyt warstwowych.

Przedmiotem umowy jest dostawa produkowanych przez Spółkę akcesoriów budowlanych. Szacowana wartość kontraktu opiewa na 900 tys. EUR i przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Niniejsza umowa jest szczególnie istotna dla Spółki, gdyż stanowi element realizacji jej strategii zakładającej poszerzenie rynków zbytu na Europę Wschodnią i Azję. Zarząd Spółki przewiduje, że międzynarodowy kontrakt znacząco wpłynie na jej pozycję konkurencyjną i pozwoli dotrzeć do rynków, na których dotychczas nie była obecna.

Wartość podpisanej umowy stanowi ponad 31% wartości przychodów Spółki za rok 2011 i jest jej największym kontraktem w historii. Kontrakt będzie realizowany do końca 2014 roku.

###### **b) Podpisanie umowy o pozyskanie finansowania w formie kredytu obrotowego**

W dniu 8 lutego 2012 roku Zarząd Aztec International S.A. poinformował, iż Spółka otrzymała decyzję o przyznaniu kredytu w rachunku obrotowym na kwotę 240 tys. EUR. Pozyskane środki z kredytu zostaną przeznaczone m.in. na zakup innowacyjnej linii technologicznej oraz na realizację kontraktów, o których Spółka informowała w raportach bieżących publikowanych w roku 2011 oraz 2012.



## **II. Raporty bieżące**

Spółka opublikowała następujące raporty bieżące w I kwartale 2012 roku:

- Raport nr 1/2012 z dnia 13.01.2012 r. Raport miesięczny za grudzień 2011 roku.
- Raport nr 2/2012 z dnia 25.01.2012 r. Podpisanie znaczącej umowy handlowej na lata 2012-2014.
- Raport nr 3/2012 z dnia 31.01.2012 r. Harmonogram przekazywania jednostkowych i skonsolidowanych raportów okresowych w roku obrotowym 2012.
- Raport nr 4/2012 z dnia 09.02.2012 r. Podpisanie istotnej umowy o pozyskanie finansowania w formie kredytu obrotowego.
- Raport nr 5/2012 z dnia 14.02.2012 r. Raport miesięczny za styczeń 2012.
- Raport nr 7/2012 z dnia 14.03.2012 r. Raport miesięczny za luty 2012.

## **III. Raporty okresowe**

Spółka opublikowała następujący raport okresowy w I kwartale 2011 roku:

- Raport nr 6/2012 z dnia 14.02.2011 r. Raport okresowy za IV kwartał 2011 roku.

## **5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Członkowie Zarządu Aztec International S.A., oświadczają, iż według ich najlepszej wiedzy wybrane dane finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Poznań, 14 maja 2012 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Marek Ciulis

Rafał Cędrowski