

Aztec International S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011**

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności jednostki obejmuje następujące części:

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.
2. Przewidywany rozwój jednostki.
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.
5. Nabycie akcji własnych.
6. Posiadane przez jednostkę oddziały.
7. Instrumenty finansowe.
8. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Marek Ciulis



Rafał Cedrowski



Poznań, 30 marca 2012 r.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

I kwartał 2011 roku

a) Dnia 15 marca 2011r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy.
Najważniejsze uchwały Walnego Zgromadzenia to:

- Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010,
- Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności za rok 2010,
- Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2010 i wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2010, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010 oraz wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2010,
- Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Prezesowi Zarządu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku 2010,
- Podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2010: Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Aztec International S.A. z siedzibą w Poznaniu, postanowiło, iż zysk netto za rok 2010 w kwocie 336.645,29 zł (trzysta trzydzieści sześć tysięcy sześćset czterdzieści pięć złotych dwadzieścia dziewięć groszy) zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy,
- Podjęcie uchwał w przedmiocie zmiany § 3 Statutu Spółki, - uchwała w sprawie rozszerzenia działalności Spółki, która umożliwi sprzedaż maszyn,
- Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru, co było związane z planowanymi przejęciami spółek z Niemiec i Wielkiej Brytanii,
- Podjęcie uchwały w przedmiocie zmiany § 5 ust. 1 Statutu Spółki, umożliwiające przejęcia spółek z Niemiec i Wielkiej Brytanii,
- Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych.

b) Warunek objęcia akcji przez inwestora zagranicznego

15 marca 2011r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 15 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D. Jednocześnie uchwalono, że umowa objęcia akcji Spółki zostanie zawarta niezwłocznie po uzyskaniu przez Hamade, LLC zgody Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na objęcie akcji Spółki Aztec International S.A.

c) Rozpoczęcie prac związanych z przejęciami nowych podmiotów

W I kwartale 2011 roku Zarząd Spółki Aztec International podjął działania mające na celu przygotowanie Spółki do przejęć. W I kwartale zostały zakończone audyty spółek w Wielkiej Brytanii oraz w Niemczech, a także sporządzono wyceny wspomnianych podmiotów. Zarząd Spółki pracował nad strategią dla nowej grupy kapitałowej, mającej na celu podjęcie wspólnych działań marketingowych oraz uzyskanie efektów synergii w takich obszarach, jak sprzedaż czy logistyka.

II kwartał 2011 roku

a) Otrzymanie decyzji o warunkach zabudowy

Zarząd spółki Aztec International poinformował w raporcie bieżącym z 13 czerwca 2011 roku o otrzymaniu decyzji o warunkach zabudowy ustalonej przez Prezydenta Miasta Poznania w dniu 5 maja 2011r. Warunki zabudowy dotyczą działki przy ul. Bułgarskiej 63/65 określone dla inwestycji, która zakłada budowę zespołu budynków mieszkalno-usługowych z parkingiem podziemnym oraz drogami wewnętrznymi i miejscami parkingowymi naziemnymi. Powierzchnia zabudowy wynosi 4100m², a powierzchnia całego terenu 8403m².

Ze względu na atrakcyjność działki i otrzymane warunki zabudowy rozpoczęto poszukiwania nabywcy. Zarząd przeprowadził wstępne rozmowy z potencjalnymi inwestorami.

Z uwagi na powyższe Zarząd rozpoczął poszukiwania nowej działki, która według wstępnych ustaleń miałaby znajdować się w parku technologicznym w okolicach Poznania. Przeniesienie do nowej siedziby będzie oznaczać dla Spółki zwiększenie mocy produkcyjnych oraz możliwość poszerzenia oferty o nowe produkty.

III kwartał 2011 roku

a) Przejęcie spółek - dystrybutorów akcesoriów budowlanych z Anglii i Niemiec

Zarząd Aztec International S.A. poinformował, iż w drodze realizacji strategii Spółki, która zakłada dynamiczny rozwój firmy m.in. poprzez przejęcia innych producentów i dystrybutorów akcesoriów budowlanych, w dniu 1. sierpnia 2011 roku zawarł umowę z HAMADE, LLC z siedzibą w USA State of Delaware ("Hamade LLC"), na mocy której w zamian za udziały w spółkach:

- AZTEC (UK) Ltd z siedzibą w Brierley Hill, oraz

- AZTEC Dichtscheiben GmbH z siedzibą w Bad Laasphe,

Hamade LLC objęło 291.667 akcji serii D spółki Aztec International S.A. Cenę emisyjną akcji serii D ustalono na 12,00 zł za 1 sztukę. Akcje serii D zostały pokryte w całości wkładami niepieniężnymi w postaci udziałów w spółce AZTEC (UK) Ltd oraz w spółce AZTEC Dichtscheiben GmbH, których wartość godziwa zgodnie z opinią biegłego rewidenta wydaną w dniu 25 lutego 2011r. wynosiła odpowiednio:

- dla AZTEC (UK) Ltd wartość 2.366.500,00 zł

- dla AZTEC Dichtscheiben GmbH wartość 2.358.500,00 zł.

Zgodnie z powyższą umową Aztec International S.A. nabył następujące udziały spółek:

- 100 udziałów w spółce AZTEC (UK) Ltd stanowiących 100% ogółu udziałów,

- oraz 25.564 udziałów w spółce AZTEC Dichtscheiben GmbH stanowiących 100% ogółu udziałów.

Umowa została zawarta na mocy Uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 marca 2011 roku dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 291.667,00 zł, tj. do kwoty 3.414.667,00 zł.

W ocenie Zarządu Aztec International S.A. transakcja przyczyni się do znaczącego wzrostu wartości firmy i wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki. Pozyskanie nowych dystrybutorów umożliwiło także poszerzenie rynków zbytu w krajach UE oraz zwiększenie skali działalności Spółki.

b) Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

2 września 2011 roku Zarząd Aztec International S.A otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VII Wydział Gospodarczy KRS o dokonaniu przez powyższy Sąd rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 3.414.667,00 zł i rejestracji 291.667 akcji zwykłych imiennych serii D.

c) Podpisanie największej umowy handlowej w historii Spółki

27 lipca 2011 roku Zarząd Aztec International S.A. poinformował, że Spółka zawarła umowę handlową ze znanym dystrybutorem materiałów budowlanych, działającym na rynku międzynarodowym.

Przedmiotem umowy jest dostawa przez Spółkę szerokiej gamy akcesoriów budowlanych. Roczna wartość kontraktu opiewa na 700 tys. EUR i przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Niniejsza umowa jest także istotna dla Spółki, gdyż stanowi element realizacji jej strategii, która zakłada zwiększenie mocy wytwórczych i poszerzenie oferowanego asortymentu akcesoriów budowlanych.

Wartość podpisanej umowy stanowi ponad 25% wartości przychodów Spółki za 2011 rok i w chwili zawarcia była największym kontraktem w historii Spółki. Kontrakt będzie realizowany do końca 2012 roku.

IV kwartał 2011 roku

a) Podpisanie istotnej umowy handlowej na sprzedaż technologii

18 listopada 2011 roku Zarząd Aztec International S.A. poinformował, że Spółka podpisała dwa istotne kontrakty z międzynarodowym holdingiem. Łączna wartość kontraktów opiewa na 690 tys. EUR. Przedmiotem umowy jest wdrożenie nowej technologii, która będzie zastosowana w jednej z filii kontrahenta na terenie Rosji. Kontrakty będą realizowane do czerwca 2012 roku. Zarząd przewiduje, że umowa handlowa z zagranicznym partnerem przyczyni się do jeszcze szybszego rozwoju firmy. Ponadto będzie bardzo istotna dla bezpieczeństwa ekonomicznego Spółki w świetle pesymistycznych prognoz instytucji analizujących sytuację makroekonomiczną.

b) Rozpoczęcie realizacji kontraktu podpisanego w lipcu 2011 roku

Na poziom przychodów ze sprzedaży, w okresie objętym raportem, znaczący wpływ miało rozpoczęcie realizacji kontraktu, o podpisaniu którego Zarząd Spółki informował w lipcu 2011 roku.

c) Dnia 8 listopada 2011r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Najważniejsze podjęte uchwały to:

1. Podjęcie uchwały w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej, Pana Mariusza Matusika.
2. Podjęcie uchwały w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej, Pana Mariusza Staszaka.
3. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany polityki rachunkowości poprzez przejście na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
4. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia do wiadomości i akceptacji działań przyjętych przez Zarząd Spółki w celu zmiany rynku notowań Spółki.

Jednocześnie w związku z uchwałą nr 6 NWZA w sprawie zmiany polityki rachunkowości poprzez przejście na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, Zarząd Spółki Aztec International informuje, iż rozpocznie stosowanie (prowadzenie księgowości według) Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po spełnieniu przez Spółkę wymogów zawartych w Ustawie o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz Ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Spółka obecnie nie spełnia opisanych w Ustawie kryteriów podmiotu ubiegającego się lub zamierzającego ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej będzie możliwe najwcześniej w momencie złożenia wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, pod warunkiem podjęcia przez organ zatwierdzający odpowiedniej uchwały.

Tym samym nie jest możliwe wypełnienie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 listopada 2011 roku z początkiem 2012 roku.

d) Dnia 7 grudnia 2011r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania pana Rafała Cędrowskiego na stanowisko Członka Zarządu. Rada Nadzorcza powierzyła panu Rafałowi Cędrowskiemu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

2. Przewidywany rozwój jednostki

a) Przejęcia nowych podmiotów

Kolejne akwizycje wzmocnią pozycję konkurencyjną i strategiczną Spółki. Analizowane jest przejęcie spółki, która jest producentem innowacyjnych linii produkcyjnych. Według informacji Zarządu, innowacyjność tego podmiotu, w połączeniu z potencjałem kadry, przekłada się na ponadprzeciętne wyniki finansowe. Zarząd zakłada, że proces przejęcia uda się sfinalizować jeszcze w pierwszej połowie 2012 roku.

b) Zakup innowacyjnych linii technologicznych

W spółce zewnętrznej, o której mowa powyżej, trwają badania nad nowoczesną linią technologiczną, która będzie zastrzeżona dla Grupy Kapitałowej Aztec International. Zarząd Spółki przewiduje, że po wdrożeniu tej technologii, znacznie wzrosną moce produkcyjne.

Dodatkowo planowany jest zakup maszyny do malowania kalot z modułem automatycznego pakowania.

c) Budowa nowoczesnego parku maszynowego i zmiana siedziby Spółki

W obecnym zakładzie moce produkcyjne są wykorzystywane prawie w 100%, a dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży osiąga 2-cyfrowe wyniki. W związku z tym, Zarząd Spółki podjął decyzję, że konieczne jest powiększenie zakładu produkcyjnego oraz wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań technologicznych, które zwiększą wydajność i efektywność produkcji.

Zarząd planuje usytuowanie nowej fabryki na obrzeżach Poznania. Został przygotowany wstępny projekt na nowoczesny park maszynowy, który zostanie zbudowany na nowej działce. Środki na ten cel zostaną pozyskane m.in. ze sprzedaży obecnie zajmowanej działki. W związku z powyższym Zarząd oczekuje, iż cena sprzedaży nieruchomości przy ul. Bułgarskiej będzie na tyle korzystna, że pozwoli na zakup działki i wybudowanie zakładu, który mógłby stać się centrum logistyczno-produkcyjnym na skalę globalną. Wciąż jednak trwają rozmowy w tej sprawie z potencjalnymi nabywcami, a Zarząd Spółki nie podjął jeszcze ostatecznej decyzji..

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Jednym z ważniejszych osiągnięć w dziedzinie rozwoju, był zakup maszyny do proszkowego malowania kalot, który przyczynił się do zwiększenia efektywności wytwarzania produktów końcowych, jakim są kaloty.

Kolejnym osiągnięciem było rozpoczęcie działań związanych z wprowadzeniem na rynek nowych akcesoriów do montażu paneli solarnych. Działania te przyczynią się do zwiększenia przychodów ze sprzedaży między innymi w krajach, które oferują duże wsparcie rządowe dla energii ze źródeł odnawialnych.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

I. Działalność operacyjna

a. Przychody ze sprzedaży

W 2011 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 16% (co ilustruje wykres 1) w stosunku do roku 2010. Wynika on z bardzo ambitnej strategii sprzedażowej Spółki, polegającej na wzmocnieniu i reorganizacji działu sprzedaży, pozyskiwaniu nowych obiecujących kanałów dystrybucji oraz sukcesywnym realizowaniu podpisanych w trakcie roku obrotowego istotnych umów handlowych. Głównie wzrost poziomu przychodów Spółka zawdzięcza sprzedaży i wdrożeniu nowych technologii zgodnie z podpisanymi umowami z międzynarodowym holdingiem. Warto podkreślić, że mimo panującej wyjątkowo trudnej sytuacji gospodarczej w strefie euro poziom przychodów sprzedaży do krajów Unii Europejskiej pozostał na prawie niezmiennym poziomie.

Wykres 1. Przychody ze sprzedaży



Źródło: opracowanie własne

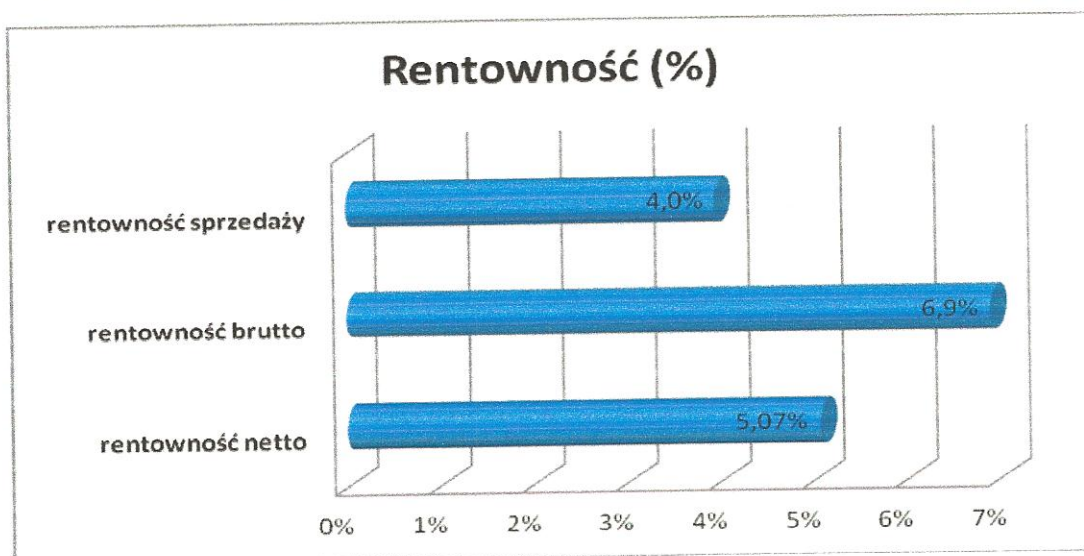
b. Koszty operacyjne

Analizując koszty należy porównać dynamikę zmian w omawianym okresie. W przedsiębiorstwie produkcyjnym wzrost skali działalności zawsze wiąże się z wyższym poziomem kosztów. Porównanie dynamiki przychodów i kosztów w Aztec International S.A. ocenić należy korzystnie. Przychody wzrosły o 16,5% przy równoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o 14,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Najistotniejsze zmiany są skutkiem dalszej restrukturyzacji kosztowej, rozpoczętej przez Zarząd Spółki jeszcze w sierpniu 2010 roku.

c. Wyniki finansowe

W 2011 roku Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 465,7 tys. zł, co w porównaniu z rokiem 2010 oznacza wzrost o ok. 84%, uzyskując jednocześnie wzrost zyskowność ze sprzedaży z 2,5% w 2010 roku do 4% w 2011 roku obrotowym. Spółka odnotowała również wzrosty zysków na pozostałych poziomach działalności. Zysk netto na koniec okresu wyniósł 598 tys. zł.

Wykres 2. Poziomy rentowności Aztec International S.A. na wybranych płaszczyznach



Źródło: opracowanie własne

Rok 2011 w większości charakteryzował się znaczną ostrożnością w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, szczególnie w branży budowlanej. Rynek oczekiwał na rozstrzygnięcia związane z rozwiązaniem problemów strefy euro.

Ambitne plany sprzedażowe oraz reorganizacja zespołu sprzedażowego powinny przełożyć się na znaczną poprawę efektywności w kolejnym roku.

II. Pozycje bilansowe

a. Aktywa

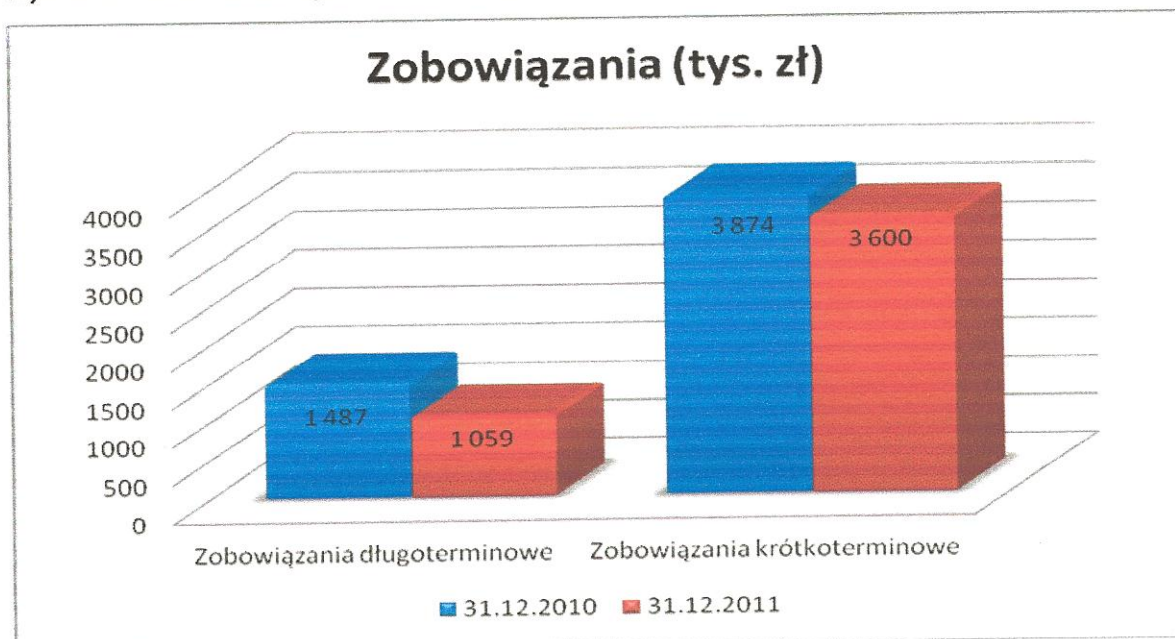
Aktywa trwałe w 2011r. wzrosły o ok. 86% w porównaniu do roku poprzedniego i tym samym na koniec 2011 roku stanowiły 45% wartości sumy bilansowej Aztec International S.A. Spółka zanotowała również wzrost wartości aktywów obrotowych o ok. 37% oraz wzrost wartości aktywów ogółem o ponad 55%. Wynika to przede wszystkim z następujących zdarzeń:

- wzrost pozycji zapasów o ok. 51%, wynikający z gromadzenia materiałów do nadchodzącego sezonu sprzedażowego,
- wzrost należności krótkoterminowych o ok. 68%, który wynika ze zwiększenia skali działalności oraz wpłaconych zaliczek,
- wzrost poziomu inwestycji długoterminowych z 22 tys. zł aż do ponad 3,5 mln zł, dzięki nabyciu udziałów w spółkach zależnych i utworzeniu w 2011 roku obrotowym Grupy Kapitałowej.

b. Pasywa

Kapitały własne spółki Aztec International S.A. stanowią 56% wartości sumy bilansowej i wzrosły o ok. 79% w porównaniu do roku 2010, wykazując wartość 9,2 mln zł. Poziom zadłużenia (udział kapitału obcego w wartości pasywów) z punktu widzenia bezpieczeństwa operacyjnego Spółki kształtuje się na bezpiecznym poziomie. Pomimo to, strategia Zarządu Aztec International S.A. ma na celu systematyczne obniżanie poziomu zobowiązań, co ma swój wyraz również w tegorocznych wynikach. W rezultacie jej realizacji zobowiązania długoterminowe na koniec roku 2011 kształtują się jedynie na poziomie ok. 1,1 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu z rokiem poprzednim o 29%. Wartość zobowiązań krótkoterminowych w omawianym okresie spadła o ok. 7% - z 3,9 mln zł do 3,6 mln zł. Spadek ten wynika m. in. ze spłaty zobowiązań handlowych, których wartość na koniec 2011 roku wyniosła 3,1 mln zł. Warto podkreślić, że w roku obrotowym 2011 Spółka uregulowała niemal wszystkie dotychczasowe zobowiązania handlowe w walucie USD, eliminując ją w ten sposób z transakcji rozrachunkowych. Ten fakt spowodował znaczne ograniczenie ryzyka kursowego, które ma wpływ na działalność Spółki, jedynie do relacji PLN/EUR. Zmianę poziomu zobowiązań ilustruje wykres 3.

Wykres 3. Poziom zobowiązań krótko i długoterminowych



Źródło: opracowanie własne

Istotna kwestia w strukturze pasywów to rozliczenia międzyokresowe przychodów, które stanowią ok. 15% wartości sumy bilansowej oraz 34% wartości kapitałów obcych. Wartość ta wyniosła 2,43 mln na dzień 31 grudnia 2011 roku i stanowi otrzymane zaliczki w ramach realizowanych kontraktów, o których Spółka informowała w raportach bieżących.

III. Podsumowanie

W 2011 roku Spółka osiągnęła przychody na zdecydowanie wyższym poziomie niż zakładał w swojej strategii Zarząd Aztec International S.A. Pozytywnie należy ocenić cały rok działalności operacyjnej, w którym Spółka w porównaniu do roku poprzedniego poprawiła marże oraz odnotowała znaczące wzrosty zysku na wszystkich poziomach działalności. Warto odnotowania jest również zwiększenie sumy bilansowej.

Zważywszy na nienajlepsze informacje o kondycji gospodarek strefy euro czyli obszaru, na którym zlokalizowana jest zdecydowana większość odbiorców produktów Spółki, jest to bardzo dobry wynik.

5. Akcje własne

Spółka nie nabywała akcji własnych.

6. Posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów) w roku obrotowym 2011.

7. Instrumenty finansowe

Spółka w 2011 r. nie korzystała z instrumentów finansowych.

8. Stosowanie ładu korporacyjnego

Spółka opublikuje stanowisko w przedmiocie przestrzegania przez Emitenta zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. "Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect", zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect".

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Marek Ciulis

Rafał Cędrowski

Poznań, 30 marca 2012 r.

