



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Aztec International S.A.
w roku obrotowym 2017**

Poznań, 29 marca 2018 roku

Spis treści

Wstęp.....	3
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	5
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	10
I. Inwestycje w park maszynowy	10
II. Europejskie oceny techniczne (ETA)	10
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	11
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	11
I. Działalność operacyjna i finansowa	11
II. Pozycje bilansowe	14
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.....	19
9. Posiadane przez jednostki Grupy Kapitałowej oddziały.....	19
10. Instrumenty finansowe	19
11. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	19
12. Podsumowanie	20

Wstęp

Niniejsze Sprawozdanie sporządzono w dniu 29 marca 2018 roku w celu przedstawienia akcjonariuszom Aztec International S.A. (dalej: Jednostka dominująca) działalności Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. (dalej: Grupa Kapitałowa) w roku obrotowym 2017, 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. 2018 poz. 395, z późniejszymi zmianami) istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń, a w szczególności następujące części:

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

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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017

Siedziba Jednostki dominującej

Aztec International S.A.

ul. Bułgarska 63/65

60-320 Poznań

Polska

Spółki zależne

Aztec (U.K.) Limited

Unit 55, Enterprises Trading

Estate Hurst Lane, Pedmore Road

Brierley Hill, West Midlands

DY5 1TX,

United Kingdom

Bimecom S.A.

ul. Bułgarska 63/65

60-320 Poznań

Polska

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2017 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 31.12.2017 r.:

Zarząd:

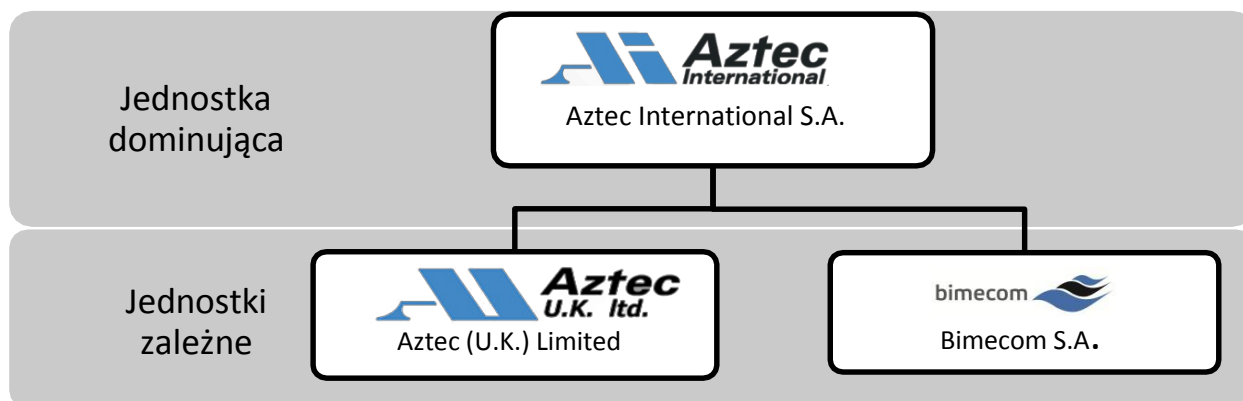
1. Marek Ciulis – Prezes Zarządu
2. Rafał Cędrowski – Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy

Rada Nadzorcza:

1. Henry de Graan – Przewodniczący
2. Aneta Grząbka – Sekretarz
3. Matthew de Graan
4. Maciej Gramala
5. Tomasz Nieborak
6. David Welk

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2017 r.:



Przez cały okres sprawozdawczy Aztec International S.A. posiadał 100% udziałów w spółce Aztec (U.K.) Ltd. oraz 55% akcji i ogólnej liczby głosów w spółce Bimecom S.A.

Struktura Grupy uległa zmianie w dniu 14 lutego 2018 roku, gdy Aztec International S.A. nabył pozostałe 45 000 akcji spółki Bimecom S.A., osiągając 100% udziału w tej spółce.

Siedziba Jednostki dominującej

Aztec International S.A.

ul. Bułgarska 63/65

60-320 Poznań

Polska

Spółki zależne

Aztec (U.K.) Limited

Unit 55, Enterprises Trading

Estate Hurst Lane, Pedmore Road

Brierley Hill, West Midlands

DY5 1TX,

United Kingdom

Bimecom S.A.

ul. Bułgarska 63/65

60-320 Poznań

Polska

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowegoI kwartał 2017 roku**Działania prorozwojowe w Grupie Kapitałowej**

W I kwartale 2017 roku były kontynuowane działania ukierunkowane na rozwój Grupy Kapitałowej. Jednostka dominująca prowadziła badania produkowanych wyrobów w celu dalszego ich udoskonalania. Aztec (U.K.) kontynuował działania mające na celu dostosowanie polityki sprzedażowej do obecnych wymogów rynku materiałów budowlanych.

Sukces Jednostki dominującej – Złota Strona Emitenta

Jednostka dominująca Aztec International S.A. po raz kolejny zakwalifikowała się do II etapu konkursu na najlepszą stronę internetową spółki giełdowej – Złota Strona Emitenta (edycja X). W ramach tego konkursu organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych ocenie podlegają strony internetowe spółek krajowych oraz zagranicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

II kwartał 2017 roku**Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Bimecom S.A. – 3 kwietnia 2017 roku**

3 kwietnia 2017 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 2016, sprawozdania finansowego Bimecom S.A. za rok obrotowy 2016.
2. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Bimecom S.A. w roku obrotowym 2016.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017

3. Uchwała w sprawie rozpatrzenia oraz zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Bimecom S.A. za rok obrotowy 2016.
4. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Bimecom S.A. za rok obrotowy 2016.
5. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu za rok obrotowy 2016.
6. Uchwała w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2016.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aztec International S.A. – 9 maja 2017 roku

9 maja 2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aztec International S.A., podczas którego podjęto między innymi następujące uchwały:

1. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. w roku obrotowym 2016.
2. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. za rok obrotowy 2016.
3. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Aztec International S.A. za rok obrotowy 2016.
4. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Aztec International S.A. za rok obrotowy 2016.
5. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016.
6. Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu za rok obrotowy 2016.
7. Uchwała w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2016.

Działania ukierunkowane na zmianę strategii sprzedażowej Aztec (U.K.)

Brytyjska spółka zależna Aztec (U.K.) prowadziła działania mające na celu optymalizację strategii sprzedażowej. Jednym z nich była przeprowadzana analiza marketingowa spółki i jej otoczenia.

III kwartał 2017 roku**Podpisanie znaczącej umowy handlowej**

Spółka Aztec International S.A. zawarła w dniu 25 lipca 2017 roku kolejną umowę z międzynarodowym holdingiem Würth Oy i Ferrometal Oy z siedzibą w Finlandii. Zawarty kontrakt będzie obowiązywał przez rok. Wartość kontraktu wynosi 1 000 000 euro.

Badanie wytrzymałości antykorozyjnej wkrętów w obojętnej mgle solnej

W III kwartale 2017 roku Jednostka dominująca otrzymała wyniki badań wkrętów w atmosferach sztucznych w obojętnej mgle solnej wg ISO 9227. W badaniu została oceniona wytrzymałość korozyjna wkrętów zabezpieczonych różnymi powłokami ochronnymi w dwóch wariantach: z farbą proszkową oraz bez niej. Wyniki badań zaświadczają o wytrzymałości antykorozyjnej łączników we wskazanych konfiguracjach, będąc dowodem wysokiej jakości technologii malowania proszkowego stosowanej przez Spółkę.

Otrzymanie oznakowania CE na wkręty

Aztec International S.A. otrzymał oznakowanie CE na wkręty typu TRESPA, Spengler oraz wkręty z łbem płaskim do drewna. Uzyskane oznakowanie potwierdziło spełnianie przez wymienione produkty Jednostki dominującej określonych dyrektyw technicznych Unii Europejskiej.

Publikacja strony internetowej Master Flash

W III kwartale 2017 roku został zakończony projekt strony internetowej dotyczącej kołnierzy uszczelniających Master Flash: www.master-flash.eu. Opracowana strona internetowa zawiera szczegółowe informacje na temat produktów oraz koszyk zamówień będący specjalnym narzędziem ułatwiającym i przyspieszającym kontakt klientów z działem sprzedaży Aztec International S.A. Witryna internetowa funkcjonuje w pięciu językach: polskim, angielskim, niemieckim, hiszpańskim i francuskim.

IV kwartał 2017 roku**Pozyskanie finansowania – kredyt celowy**

Jednostka dominująca zawarła nową umowę kredytową z bankiem Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, na mocy której otrzymała kredyt celowy na łączną kwotę 800 tys. euro. Środki finansowe pochodzące z kredytu mają zostać przeznaczone na wydatki bieżące oraz realizację kontraktu zawartego z Würth International AG.

I kwartał 2018 roku**Awans Jednostki dominującej do II etapu XI edycji konkursu Złota Strona Emitenta**

Jednostka dominująca Aztec International S.A. zakwalifikowała się, podobnie jak w ubiegłym roku, do II etapu konkursu Złota Strona Emitenta organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. W tym roku spółki po raz pierwszy walczyły w dwóch kategoriach: „Najlepszy serwis IR” oraz „Lider komunikacji online”. Aztec International S.A. uzyskał awans do kolejnego etapu w kategorii spółek małych rywalizujących o tytuł „Najlepszy serwis IR”. Do II etapu w tej kategorii zakwalifikowano 11 spółek. Strony internetowe emitentów były oceniane po względem zawartości merytorycznej, funkcjonalności zamieszczanych informacji oraz użyteczności serwisu.

Katalog produktów Aztec International S.A.

Na początku 2018 roku Jednostka dominująca zakończyła prace nad katalogiem produktów, prowadzone już w poprzednim roku. Spółka wydała katalog zawierający szczegółowe informacje na temat oferowanych produktów, będący elementem prowadzonych działań marketingowych.

Zainteresowanie zakupem akcji Aztec International S.A.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017

holenderskich inwestorów: Gerard de Jong i Robert Hooijkaas. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie były jeszcze znane efekty negocjacji.

Planowana sprzedaż nieruchomości Jednostki dominującej

W I kwartale 2018 roku zostały podjęte rozmowy w sprawie sprzedaży działki ze znajdującym się na niej budynkiem będącej własnością Aztec International S.A. zlokalizowanej przy ul. Bułgarskiej 63/65 w Poznaniu. W dniu 8 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, w której wyraziła zgodę na sprzedaż działki.

Nabycie akcji spółki 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 Jednostka dominująca uzyskała 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w Bimecom S.A.

3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

I. Inwestycje w park maszynowy

Aztec International zaprojektował i prowadzi budowę własnej linii produkcyjnej do wytwarzania kalot, czyli podkładek siodłowych. Prace nad projektem rozpoczęły się już w 2017 roku. Zakończenie inwestycji jest planowane na pierwszą połowę 2018 roku.

II. Europejskie oceny techniczne (ETA)

Jednostka dominująca Aztec International uczestniczy w procesie uzyskiwania nowych europejskich ocen technicznych ETA (*ang. European Technical Assessment*). Jedno z oznakowań będzie dotyczyć wkrętów do drewna oraz wkrętów ostrych. Dodatkowo będą prowadzone działania w celu otrzymania nowego oświadczenia dla kolejnego rodzaju produktów Jednostki dominującej – wkrętów konstrukcyjnych. Oznakowanie stanowi zaświadczenie o jakości produktów. Posiadanie ETA przez kolejne wyroby Jednostki dominującej ma pozwolić na zwiększenie jej pozycji konkurencyjnej, w tym na najbardziej wymagających rynkach. Zarząd

przewiduje, że wpłynie to pozytywnie na funkcjonowanie całej Grupy Kapitałowej.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2017 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

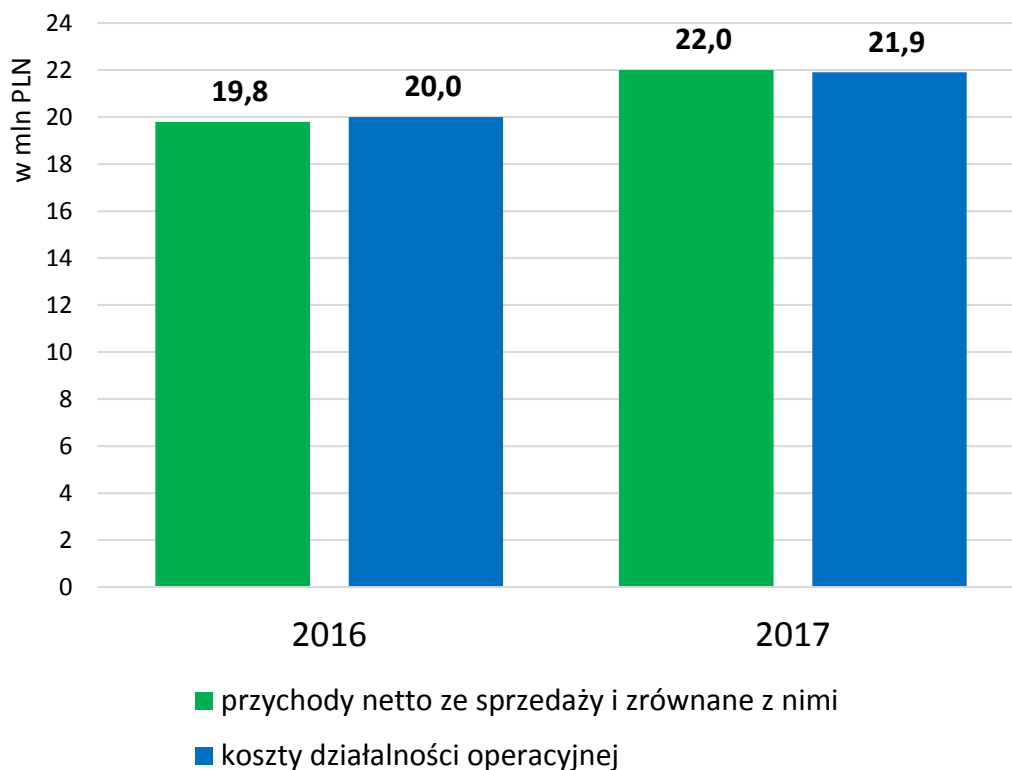
W 2017 roku Grupa Kapitałowa Aztec International S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 21,6 mln zł, tzn. o 11% wyższe niż w roku poprzednim.

Najwyższy udział w przychodach ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej posiada Jednostka dominująca. Udział ten w 2017 roku wyniósł 82% i był wyższy od udziału w roku poprzednim, równego 76%.

Ze wskazanymi wcześniej działaniami ukierunkowanymi na rozwój wiązały się wyższe koszty skonsolidowane. Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wyniosły ok. 22 mln zł i były wyższe o 9% w porównaniu do 2016 roku (Wykres 1). Wzrosły między innymi koszty zużycia materiałów i energii, czego przyczyną był wzrost cen surowców zużywanych do produkcji (Tabela 1). Zmiany tego rodzaju kosztów są istotne, gdyż stanowią największą pozycję kosztów działalności operacyjnej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017

Wykres 1. Przychody i koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. za okres 01.01–31.12.2016 r. oraz 01.01–31.12.2017 r. (w mln PLN)



Źródło: Opracowanie własne

Tabela 1. Dynamika kosztów rodzajowych w Grupie Kapitałowej Aztec International S.A. za okres 01.01–31.12.2016 r. oraz 01.01–31.12.2017r. (w %)

Rodzaj kosztu	2016	2017	Dynamika
Koszty działalności operacyjnej	20 045 094,07	21 913 083,90	9,32%
Amortyzacja	702 228,21	659 136,32	-6,14%
Zużycie materiałów i energii	8 821 749,95	9 827 557,35	11,40%
Usługi obce	2 209 216,73	2 124 467,92	-3,84%
Podatki i opłaty	168 330,22	166 865,48	-0,87%
Wynagrodzenia	3 354 968,91	3 462 745,15	3,21%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	461 089,57	634 957,69	37,71%
Pozostałe koszty rodzajowe	378 473,71	302 045,10	-20,19%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 949 036,77	4 735 308,89	19,91%

Źródło: Opracowanie własne

b) Wyniki finansowe

Zysk ze sprzedaży osiągnięty przez Grupę Kapitałową wyniósł 69,6 tys. zł. Wynik ze sprzedaży wypracowany w 2017 roku jest zatem zdecydowanie wyższy od analogicznego wyniku roku poprzedniego.

W 2017 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk netto w wysokości 42,1 tys. zł. Jednostka dominująca Aztec International zakończyła raportowany okres z zyskiem netto w wysokości 304,4 tys. zł. Spółka zależna Aztec (U.K.) odnotowała stratę wynoszącą 51,1 tys. funtów (równowartość 247,8 tys. zł). Natomiast jednostka zależna Bimecom S.A. osiągnęła stratę netto równą 142,4 tys. zł. Na zysk skonsolidowany Grupy składała się jedynie część wyniku finansowego spółki zależnej Bimecom, gdyż Jednostka dominująca posiadała w 2017 roku tylko 55% jej akcji.

Wskaźniki rentowności dla Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. za 2017 rok zostały zaprezentowane w Tabeli 2, gdzie zamieszczono również dane porównawcze z 2016 roku. Rentowność sprzedaży w raportowanym okresie była wyższa niż w roku poprzednim.

Tabela 2. Wybrane wskaźniki rentowności w Grupie Kapitałowej Aztec International S.A. za okres 01.01- 31.12.2016 r. oraz 01.01-31.12.2017 r. (%)

Wskaźniki rentowności	2016	2017
Rentowność sprzedaży ¹	-1,4%	0,3%
Rentowność działalności operacyjnej ²	4,4%	0,3%
Rentowność brutto ³	3,9%	0,1%
Rentowność netto ⁴	2,7%	0,2%
Rentowność kapitału własnego (ROE) ⁵	4,2%	0,3%
Rentowność aktywów (ROA) ⁶	3,2%	0,3%

Źródło: Opracowanie własne

¹ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku ze sprzedaży oraz przychodów netto ze sprzedaży

² wskaźnik obliczony jako iloraz zysku z działalności operacyjnej oraz przychodów netto ze sprzedaży

³ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku przed opodatkowaniem oraz przychodów netto ze sprzedaży

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

⁵ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku netto i kapitału własnego

⁶ wskaźnik obliczony jako iloraz zysku netto i aktywów razem

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

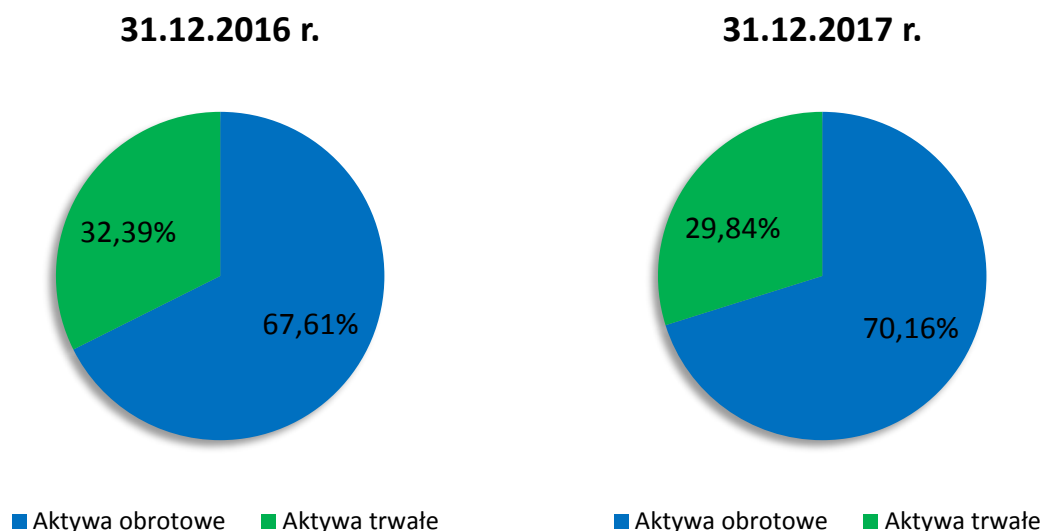
Zarząd Jednostki dominującej dotychczas nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych.

II. Pozycje bilansowe

a) Aktywa

Na koniec 2017 roku struktura aktywów była podobna do struktury na koniec poprzedniego roku obrotowego. W 2017 roku struktura aktywów kształtowała się następująco: aktywa trwałe: 30%, aktywa obrotowe: 70% (Wykres 2). Nieznacznie wzrósł udział aktywów obrotowych w sumie aktywów, przy jednoczesnym spadku udziału aktywów trwałych.

Wykres 2. Struktura aktywów w Grupie Kapitałowej na dzień 31.12.2016 r. oraz 31.12.2017 r. (w %)



Źródło: Opracowanie własne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku podobnie jak w roku poprzednim najwyższy udział w aktywach trwałych skonsolidowanego bilansu przypadł środkom trwałym. Wartość środków trwałych uległa obniżeniu o 10% w porównaniu do roku ubiegłego.

Wartość zapasów utrzymywanych na końcu roku obrotowego była wyższa o 20% w porównaniu do 2016 roku. Zapasy analogicznie do roku poprzedniego stanowiły największą pozycję aktywów

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017

obrotowych Grupy Kapitałowej (58%). Wzrost wartości zapasów, w tym głównie materiałów (o 33%), wynikał przede wszystkim ze wzrostu cen surowców wykorzystywanych do produkcji.

Wskaźniki płynności finansowej obliczone dla danych na koniec 2017 roku wskazują na bezpieczną sytuację finansową Grupy Kapitałowej pozwalającą na bieżące regulowanie zobowiązań (Tabela 3).

Tabela 3. Wybrane wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Aztec International S.A. za okres 01.01–31.12.2016 r. oraz 01.01–31.12.2017 r.

Wskaźniki płynności finansowej	2016	2017
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej ⁷	3,39	3,49
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej ⁸	1,69	1,45
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej ⁹	0,89	0,75

Źródło: Opracowanie własne

b) Pasywa

Struktura pasywów w Grupie Kapitałowej Aztec International S.A. na 31 grudnia 2017 roku była podobna do występującej na koniec roku poprzedniego. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem wyniósł 77% i wzrósł nieznacznie w porównaniu do 2016 roku. Natomiast udział kapitału obcego był równy 23%. Strukturę pasywów na koniec lat obrotowych 2016 oraz 2017 przedstawia Wykres 3.

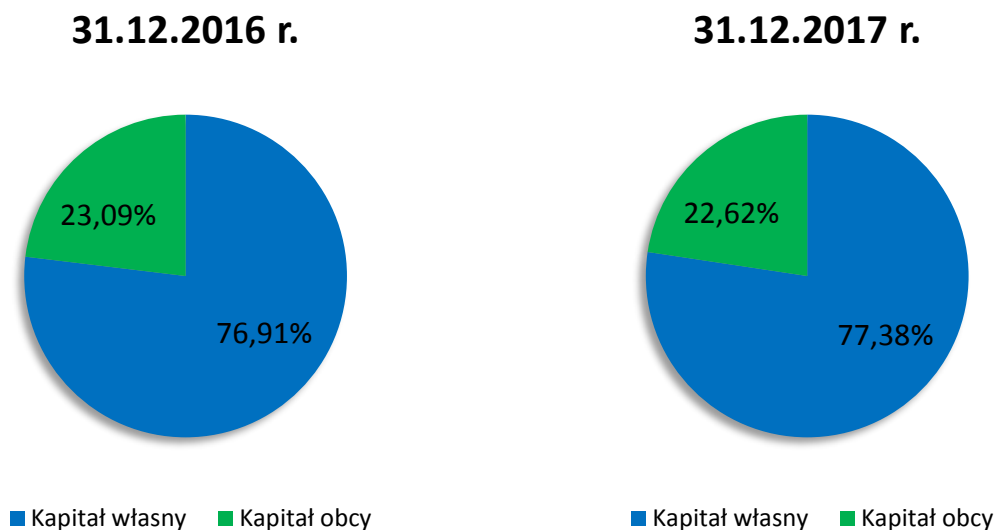
⁷ wskaźnik obliczony jako iloraz aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych

⁸ wskaźnik obliczony jako iloraz aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązań krótkoterminowych

⁹ wskaźnik obliczony jako iloraz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych oraz zobowiązań krótkoterminowych

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017

Wykres 3. Struktura pasywów w Grupie Kapitałowej Aztec International S.A. na dzień 31.12.2016 r. oraz 31.12.2017 r. (w %)



Źródło: Opracowanie własne

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

W 2017 roku w Grupie Kapitałowej Aztec International S.A. nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

6. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

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

- Ryzyko kursowe

Grupa Kapitałowa posiada kontrakty handlowe zawierane w większości z dostawcami i odbiorcami zagranicznymi. W związku z tym większość transakcji jest przeprowadzana w walutach obcych. Z taką specyfiką działalności Grupy Kapitałowej związane jest istotne ryzyko kursowe. W celu zmniejszenia przedstawionego ryzyka Grupa Kapitałowa ustala wysokość marż handlowych, uwzględniając jego występowanie. Dodatkowym działaniem zabezpieczającym jest

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017

dążenie do zawierania kluczowych kontraktów na zakupy oraz kontraktów sprzedażowych w tych samych walutach. Kolejną kwestią istotną z punktu widzenia ograniczania ryzyka kursowego jest rozliczanie przez spółki należące do Grupy Kapitałowej transakcji walutowych po korzystniejszych kursach przeznaczonych dla klientów hurtowych banków. W 2017 roku w Grupie Kapitałowej miało miejsce wykorzystanie instrumentów finansowych, które mogą być formą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym.

- Ryzyko konkurencji

Grupa Kapitałowa funkcjonuje w branży budowlanej, w której działają podmioty gospodarcze oferujące podobne produkty i stanowiące konkurencję dla jej spółek. W celu podniesienia atrakcyjności produktów sprzedawanych przez jednostki Grupy Kapitałowej oraz uzyskania przewagi konkurencyjnej podejmowane są działania prowadzące do pozyskania zaświadczeń o jakości produktów, na przykład oznakowań CE. Jednym ze sposobów ograniczania ryzyka konkurencji jest zawieranie długoterminowych kontraktów handlowych z dotychczasowymi, w tym długoletnimi, odbiorcami.

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Grupa Kapitałowa dostarcza produkty na potrzeby branży budowlanej charakteryzującej się sezonowością, co powoduje występowanie sezonowości sprzedaży produktów i towarów. Spółki wchodzące w skład Grupy są zainteresowane dywersyfikacją rynków zbytu, przede wszystkim poza granicami kraju, co pozwoliłoby ograniczyć ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Innym sposobem wpływającym korzystnie na funkcjonowanie spółek jest zawieranie długoterminowych kontraktów, również z możliwością realizacji w okresie zimowym.

- Ryzyko płynności finansowej

Działalności Grupy Kapitałowej, tak jak każdej działalności gospodarczej, towarzyszy ryzyko płynności finansowej. Ryzyko to jest bardziej istotne z uwagi na specyfikę działalności jednostek. Spółki na początku roku przeznaczają znaczne środki finansowe na zapasy surowców oraz

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017

towarów handlowych. Natomiast ze względu na występowanie sezonowości sprzedaży główny wpływ środków przypada dopiero w następnej części roku. W związku z rozbieżnością pomiędzy czasem wpływów i wydatków konieczne jest podejmowanie działań ograniczających ryzyko płynności finansowej. W tym celu Grupa Kapitałowa dokłada wszelkich starań, aby terminy płatności dla dostawców oraz od odbiorców pozwalały na możliwie najbardziej korzystne zarządzanie płynnością finansową. Innymi sposobami ograniczania ryzyka płynności jest wprowadzanie przedpłat do systemu rozliczeń z odbiorcami oraz pozyskiwanie finansowania zewnętrznego na zakup 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, że w wyniku wzrostu cen surowców niezbędne będzie podwyższenie cen produkowanych przez Grupę wyrobów gotowych, co może doprowadzić do powstania trudności z ich sprzedażą. Spółki zabezpieczają się przed tym ryzykiem, na bieżąco analizując zapotrzebowanie na surowce, negocjując ceny z dostawcami, a w konsekwencji składając długoterminowe zamówienia opiewające na wysokie kwoty.

7. Sytuacja kadrowa

W 2017 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło około 49 etatów i w porównaniu z 2016 rokiem (około 45 etatów) uległo zwiększeniu. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej obejmowała średnio 23 stanowiska (20 w roku poprzednim) w działach sprzedaży, zaopatrzenia, finansów, administracji i magazynu oraz średnio 26 etatów (25 w roku poprzednim) związanych z produkcją. Poziom wykształcenia i doświadczenie zatrudnianej w jednostkach Grupy Kapitałowej kadry odpowiadają wymaganiom występującym na poszczególnych stanowiskach.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017

W 2017 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. Należy jednak wskazać, że dalszy rozwój spółek może wymagać zmian w kwestii zatrudnienia.

8. Akcje własne Jednostki dominującej

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Aztec International S.A. nie nabywał akcji własnych.

9. Posiadane przez jednostki Grupy Kapitałowej oddziały

Jednostki Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów.

10. Instrumenty finansowe

W Grupie Kapitałowej w 2017 roku miało miejsce wykorzystanie instrumentów finansowych. Jednostka Dominująca skorzystała z następujących instrumentów pochodnych: forwardów na sprzedaż waluty obcej, opcji sprzedaży waluty obcej oraz swapów walutowych.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017

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 2017 rok.

12. Podsumowanie

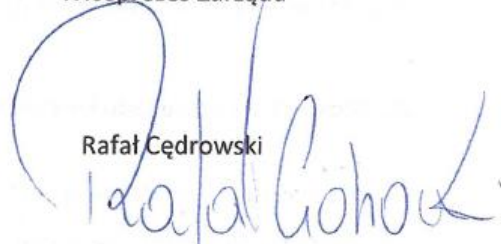
W 2017 roku Grupa Kapitałowa Aztec International osiągnęła zysk netto w wysokości ok. 42 tys. zł. W omawianym okresie sprawozdawczym wartość uzyskanych przychodów ze sprzedaży była znacznie wyższa niż w roku poprzednim (o 11%). Wyniki finansowe stanowią odzwierciedlenie działalności całej Grupy, która nie tylko skupiała się na dotychczasowej działalności, ale również kontynuowała swój rozwój. Prowadziła badania wytwarzanych produktów oraz pozyskiwała dla nich certyfikacje. Zgodnie z przekazanymi w sprawozdaniu informacjami także w rozpoczętym już 2018 roku Zarząd Jednostki dominującej podejmuje nowe i kontynuuje dotychczasowe inicjatywy ukierunkowane na rozwój Grupy. Przewiduje się, że realizowane działania przyniosą w kolejnych okresach oczekiwane efekty.

Prezes Zarządu



Marek Ciulis

Wiceprezes Zarządu



Rafał Cędrowski

Poznań, 29 marca 2018 roku