



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**  
**ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU**



Poznań, dn. 13 listopada 2017r.



## Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	3
2. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	4
3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	5
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	5
5. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
6. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	10
7. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI .....	13
8. INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	17
9. NAJISTOTNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM .....	18
10. INNE INFORMACJE .....	18





## 1. INFORMACJE OGÓLNE

a. Spółka Aztec International S.A. (dalej: Spółka, Emitent) 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.

b. Siedziba Emitenta

**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

c. Numer KRS: 0000311478 - Emitent został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 sierpnia 2008r.

d. Numer REGON: 634231705

e. Numer NIP: 787-19-22-976

f. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta:

- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 46.74.Z);
- produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn (PKD 25.93.Z);
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła (PKD 47.52.Z);
- sprzedaż maszyn (PKD 46.69.Z);
- obróbka metali, nakładanie powłok na metale (PKD 26.51.Z);
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych (PKD 46.12.Z);
- produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych (PKD 22.23.Z).



g. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30.09.2017r.:

**Zarząd:**

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

**Rada Nadzorcza:**

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

Powyższe dane nie uległy zmianie do dnia publikacji raportu.

h. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty:

Według stanu na dzień 30.09.2017 r. Emitent zatrudniał łącznie 38 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Według stanu na dzień 30.09.2017 r. Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudniała łącznie 50 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień publikacji raportu, tj. 13.11.2017 r., Emitent zatrudniał łącznie 35 osób w przeliczeniu na pełne etaty. Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudniała łącznie 47 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

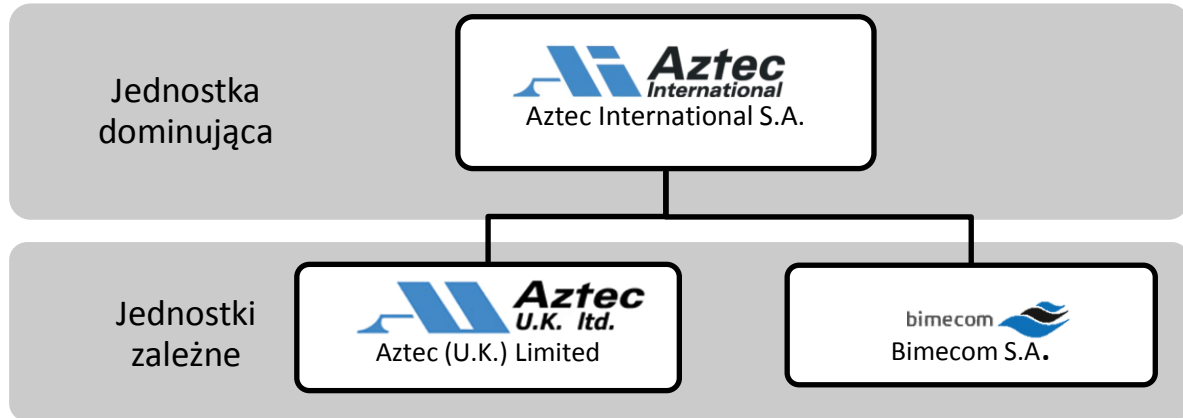
**2. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Akcjonariusz	Procentowy udział w ogólnej liczbie akcji	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Matthew de Graan	32,74%	32,74%
Henry de Graan	31,76%	31,76%
Hamade LCC	8,54%	8,54%
Pozostali akcjonariusze	26,96%	26,96%



### 3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Skład Grupy Kapitałowej Aztec International na dzień 30.09.2017 r.:



Aztec International S.A. posiada 100% udziałów w spółce Aztec (U.K.) Ltd. oraz 55% akcji i ogólnej liczby głosów w spółce Bimecom S.A.

Struktura Grupy pozostała bez zmian do dnia publikacji niniejszego raportu.

### 4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect";
- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. poz. 1047 z 2016 roku, z późniejszymi zmianami) oraz załącznika nr 1 do tej ustawy „Zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym, o którym mowa w art. 45 ustawy, dla innych jednostek niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji”;
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. 2009.169.1327).

Dane przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską.

Emitent stosuje polskie zasady rachunkowości. Emitent nie zmieniał stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w latach poprzednich.



## 5. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SKONSOLIDOWANY BILANS (w zł)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 721 858,51</b>	<b>4 660 674,35</b>	<b>5 236 229,00</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	41 169,75	205 656,27	164 349,25
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	3 403 296,95	4 196 105,88	3 795 243,29
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	1 089 696,19	74 521,00	1 089 696,19
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	187 695,62	184 391,20	186 940,27
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>11 402 898,40</b>	<b>10 983 375,11</b>	<b>10 930 322,15</b>
I. Zapasy	6 219 345,09	6 106 262,40	5 364 245,36
II. Należności krótkoterminowe	3 662 831,81	3 579 797,26	2 590 635,01
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 421 406,81	1 211 075,70	2 877 764,43
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	99 314,69	86 239,75	97 677,35
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>16 124 756,91</b>	<b>15 644 049,46</b>	<b>16 166 551,15</b>

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>12 307 429,86</b>	<b>11 642 286,88</b>	<b>12 433 944,90</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 414 667,00	3 414 667,00	3 414 667,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 121 714,66	7 631 746,04	7 631 746,04
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	126 279,79	193 822,83	284 666,59
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	684 924,76	482 894,58	578 791,11
VII. Zysk (strata) netto	-40 156,35	-80 843,57	524 074,16
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>113 938,81</b>	<b>0,00</b>	<b>238 343,69</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>3 703 388,24</b>	<b>4 001 762,58</b>	<b>3 494 262,56</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	122 836,94	159 118,14	145 362,24
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	132 935,07	88 680,02
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 641 306,49	3 676 404,32	3 227 895,26
IV. Rozliczenia międzyokresowe	939 244,81	33 305,05	32 325,04
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>16 124 756,91</b>	<b>15 644 049,46</b>	<b>16 166 551,15</b>


**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)**

Wyszczególnienie	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>16 467 521,00</b>	<b>15 663 867,55</b>	<b>5 956 855,99</b>	<b>5 451 059,09</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 373 382,53	10 265 396,77	4 318 656,59	3 644 010,64
II. Zmiana stanu produktów	330 685,31	385 723,68	31 494,71	15 838,88
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 763 453,16	5 012 747,10	1 606 704,69	1 791 209,57
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>16 442 690,18</b>	<b>15 670 568,46</b>	<b>5 839 749,74</b>	<b>5 236 134,34</b>
I. Amortyzacja	497 010,17	531 629,76	162 765,10	176 493,22
II. Zużycie materiałów i energii	8 061 164,45	7 184 924,72	2 914 378,42	2 364 877,64
III. Usługi obce	1 586 544,78	1 752 911,74	604 369,77	560 041,23
IV. Podatki i opłaty	154 179,65	149 870,35	19 101,81	12 370,14
V. Wynagrodzenia	2 631 151,72	2 504 650,38	919 731,74	898 794,54
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	446 412,10	336 329,97	171 182,49	113 910,94
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	201 084,35	276 481,65	67 016,07	64 212,31
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 865 142,96	2 933 769,89	981 204,34	1 045 434,32
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>24 830,82</b>	<b>-6 700,91</b>	<b>117 106,25</b>	<b>214 924,75</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>39 816,80</b>	<b>84 337,37</b>	<b>6 826,75</b>	<b>33 851,70</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 626,02	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	39 816,80	82 711,35	6 826,75	33 851,70
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>97 712,26</b>	<b>146 757,82</b>	<b>36 167,38</b>	<b>29 577,29</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	75 526,77	92 430,71	30 372,87	25 381,01
III. Inne koszty operacyjne	22 185,49	54 327,11	5 794,51	4 196,28
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-33 064,64</b>	<b>-69 121,36</b>	<b>87 765,62</b>	<b>219 199,16</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>54 967,43</b>	<b>2 410,96</b>	<b>49 830,60</b>	<b>785,49</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	3 890,33	2 364,69	835,68	743,58
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	51 077,10	46,27	48 994,92	41,91
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>37 955,49</b>	<b>105 330,04</b>	<b>49 008,80</b>	<b>18 025,92</b>
I. Odsetki	30 027,14	42 772,61	9 180,57	10 682,38



II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	7 889,63	0,00	7 889,63	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	38,72	62 557,43	31 938,60	7 343,54
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)</b>	<b>-16 052,70</b>	<b>-172 040,44</b>	<b>88 587,42</b>	<b>201 958,73</b>
<b>K. ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>0,00</b>	<b>23 333,33</b>	<b>0,00</b>	<b>3 333,33</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	23 333,33	0,00	3 333,33
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>M. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J-K+L+/-M)</b>	<b>-16 052,70</b>	<b>-148 707,11</b>	<b>88 587,42</b>	<b>205 292,06</b>
<b>O. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>79 100,00</b>	<b>28 033,00</b>	<b>58 133,00</b>	<b>27 332,00</b>
<b>P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>54 996,35</b>	<b>95 896,54</b>	<b>15 102,78</b>	<b>26 904,26</b>
<b>S. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P+/-R)</b>	<b>-40 156,35</b>	<b>-80 843,57</b>	<b>45 557,20</b>	<b>204 864,32</b>

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w zł)**

Wyszczególnienie	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 433 944,90	12 298 894,14	12 222 106,83	11 690 180,06
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 433 944,90	12 298 894,14	12 222 106,83	11 690 180,06
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 307 429,86	11 642 286,88	12 307 429,86	11 642 286,88
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 307 429,86	11 642 286,88	12 307 429,86	11 642 286,88




**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w zł)**

Wyszczególnienie	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-40 156,35	-80 843,57	45 557,20	204 864,32
II. Korekty razem	127 726,68	-473 201,11	1 855 377,43	497 213,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	87 570,33	-554 044,68	1 900 934,63	702 078,20
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	3 245,66	2 503,22	655,98	0,00
II. Wydatki	542 431,62	38 310,62	530 482,83	2 601,60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-539 185,96	-35 807,40	-529 826,85	-2 601,60
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	107 708,63	765,71	-789 789,53	-827 019,19
II. Wydatki	1 633 951,82	1 773 474,67	637 761,07	1 251 943,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 526 243,19	-1 772 708,96	-1 427 550,60	-2 078 962,88
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-1 977 858,82</b>	<b>-2 362 561,04</b>	<b>-56 442,82</b>	<b>-1 379 486,28</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-1 977 858,82</b>	<b>-2 362 561,04</b>	<b>-56 442,82</b>	<b>-619 231,63</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 877 764,43</b>	<b>3 573 636,74</b>	<b>956 348,43</b>	<b>2 590 561,98</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)</b>	<b>899 905,61</b>	<b>1 211 075,70</b>	<b>899 905,61</b>	<b>1 211 075,70</b>



## 6. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### JEDNOSTKOWY BILANS (w zł)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>5 338 931,56</b>	<b>5 925 739,03</b>	<b>5 715 990,70</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	41 169,75	205 656,27	164 349,25
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 072 906,18	3 701 159,98	3 328 909,35
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 042 624,19	1 840 049,00	2 042 624,19
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	182 231,44	178 873,78	180 107,91
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>9 331 028,73</b>	<b>8 353 304,52</b>	<b>8 430 656,81</b>
I. Zapasy	4 947 950,27	4 804 666,80	4 162 879,16
II. Należności krótkoterminowe	2 736 359,53	2 390 707,15	1 460 792,97
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 550 057,24	1 073 493,35	2 710 691,75
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96 661,69	84 437,22	96 292,93
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>14 669 960,29</b>	<b>14 279 043,55</b>	<b>14 146 647,51</b>

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>11 629 536,59</b>	<b>11 160 018,74</b>	<b>11 383 725,19</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 414 667,00	3 414 667,00	3 414 667,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 969 058,19	7 752 206,73	7 752 206,73
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	245 811,40	-6 854,99	216 851,46
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>3 040 423,70</b>	<b>3 119 024,81</b>	<b>2 762 922,32</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	30 278,35	47 684,98	44 104,15
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	94 749,68	76 827,40
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 070 900,54	2 943 285,10	2 609 665,73
IV. Rozliczenia międzyokresowe	939 244,81	33 305,05	32 325,04
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>14 669 960,29</b>	<b>14 279 043,55</b>	<b>14 146 647,51</b>


**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)**

Wyszczególnienie	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>13 633 062,82</b>	<b>12 140 769,79</b>	<b>5 107 984,89</b>	<b>4 216 996,51</b>
- od jednostek powiązanych	19 676,00	21 185,87	10 628,52	8 012,09
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 379 791,60	10 160 319,62	4 326 263,98	3 591 408,51
II. Zmiana stanu produktów	308 094,09	364 233,79	26 787,14	8 831,17
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 945 177,13	1 616 216,38	754 933,77	616 756,83
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>13 266 405,10</b>	<b>12 006 208,62</b>	<b>4 802 868,42</b>	<b>4 007 455,57</b>
I. Amortyzacja	392 223,46	414 440,52	128 996,70	138 858,07
II. Zużycie materiałów i energii	7 877 188,52	6 900 065,06	2 871 923,65	2 286 317,44
III. Usługi obce	860 988,50	975 453,75	343 034,67	308 868,56
IV. Podatki i opłaty, w tym:	154 039,65	149 730,35	19 101,81	12 370,14
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 292 051,82	2 100 005,56	809 919,86	761 995,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	357 928,63	293 037,85	108 316,39	96 228,15
- emerytalne	114 734,86	101 945,34	39 920,35	35 137,31
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	131 795,72	205 072,23	44 577,12	43 418,35
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 200 188,80	968 403,30	476 998,22	359 398,94
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>366 657,72</b>	<b>134 561,17</b>	<b>305 116,47</b>	<b>209 540,94</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>42 720,39</b>	<b>88 408,27</b>	<b>7 126,72</b>	<b>35 864,51</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 626,02	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	42 720,39	86 782,25	7 126,72	35 864,51
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>81 492,95</b>	<b>146 357,45</b>	<b>19 948,21</b>	<b>29 210,91</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	63 793,19	92 430,71	18 639,29	25 381,01
III. Inne koszty operacyjne	17 699,76	53 926,74	1 308,92	3 829,90
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>327 885,16</b>	<b>76 611,99</b>	<b>292 294,98</b>	<b>216 194,54</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>26 806,84</b>	<b>12 753,80</b>	<b>12 584,33</b>	<b>4 668,30</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	17 780,69	12 747,54	5 640,36	4 666,40
- od jednostek powiązanych	14 514,44	11 083,97	4 984,38	4 136,71



III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostka powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	9 026,15	6,26	6 943,97	1,90
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>30 893,60</b>	<b>66 819,78</b>	<b>15 518,67</b>	<b>12 990,94</b>
I. Odsetki, w tym:	22 965,25	25 726,33	7 626,83	6 112,78
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	7 889,63	0,00	7 889,63	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	38,72	41 093,45	2,21	6 878,16
<b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>	<b>323 798,40</b>	<b>22 546,01</b>	<b>289 360,64</b>	<b>207 871,90</b>
<b>J. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>77 987,00</b>	<b>29 401,00</b>	<b>59 010,00</b>	<b>28 157,00</b>
<b>K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)</b>	<b>245 811,40</b>	<b>-6 854,99</b>	<b>230 350,64</b>	<b>179 714,90</b>

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (w zł)**

Wyszczególnienie	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 383 725,19	11 166 873,73	11 399 185,95	10 980 303,84
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 383 725,19	11 166 873,73	11 399 185,95	10 980 303,84
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 629 536,59	11 160 018,74	11 629 536,59	11 160 018,74
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 629 536,59	11 160 018,74	11 629 536,59	11 160 018,74

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (w zł)**

Wyszczególnienie	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016
<b>A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	245 811,40	-6 854,99	230 350,64	179 714,90
II. Korekty razem	31 211,05	-27 068,28	1 632 977,80	913 984,36
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	277 022,45	-33 923,27	1 863 328,44	1 093 699,26
<b>B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	3 245,66	2 503,22	655,98	0,00
II. Wydatki	602 431,62	248 310,62	530 482,83	42 601,60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-599 185,96	-245 807,40	-529 826,85	-42 601,60


**C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

I. Wpływy	107 708,63	764,98	-789 789,53	529,69
II. Wydatki	1 544 932,88	1 756 814,05	559 980,00	1 246 382,14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 437 224,25	-1 756 049,07	-1 349 769,53	-1 245 852,45
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-1 759 387,76</b>	<b>-2 035 779,74</b>	<b>-16 267,94</b>	<b>-194 754,79</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-1 759 387,76</b>	<b>-2 035 779,74</b>	<b>-16 267,94</b>	<b>-194 754,79</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 186 082,16</b>	<b>2 589 118,58</b>	<b>442 962,34</b>	<b>748 093,63</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)</b>	<b>426 694,40</b>	<b>553 338,84</b>	<b>426 694,40</b>	<b>553 338,84</b>

## 7. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

### Działalność Grupy Kapitałowej Aztec International S.A.

III kwartał 2017 roku był dla Grupy Kapitałowej okresem zintensyfikowanej produkcji i sprzedaży, o czym świadczą znaczne wzrosty przychodów ze sprzedaży w stosunku do poprzednich kwartałów. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowano wzrost przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej o 9%. W ujęciu narastającym, przychody netto ze sprzedaży zwiększyły się o ok. 5% w odniesieniu do trzech pierwszych kwartałów 2016 roku.

Raportowany kwartał był jednocześnie okresem wysokich nakładów na cele marketingowe i reklamowe, takich jak projekty nowych katalogów oraz dedykowanej strony internetowej Master Flash. Oczekuje się, iż zakończenie projektu wdrażania nowej identyfikacji wizualnej nastąpi do końca IV kwartału 2017 roku.

W III kwartale 2017 roku zysk netto jednostki dominującej wyniósł 230,4 tys. zł. Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk netto na poziomie 45,6 tys. zł, na co miał wpływ ujemny wynik finansowy spółki zależnej Aztec (U.K.).

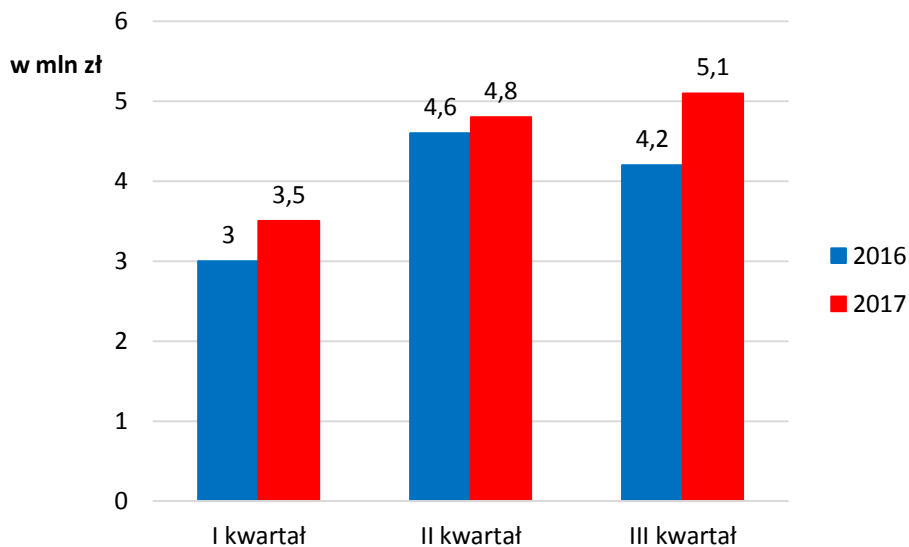


## Wzrost przychodów ze sprzedaży i zysku jednostki dominującej Aztec International S. A.

Wzmoczona aktywność sprzedażowa w raportowanym okresie, związana m.in. z występowaniem dochodowych zleceń, nowych zamówień na rynek francuski i szybszą realizacją kontraktu z holdingiem Würth International AG, spowodowała, że Aztec International S. A. osiągnął przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 21%. Nastąpił wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży produktów (o 20%), jak i przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów (o 22%).

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnięte w każdym z kwartałów 2017 roku były wyższe od przychodów zanotowanych w analogicznych okresach 2016 roku (Wykres 1). Widoczna jest zatem korzystna tendencja.

Wykres 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Aztec International S. A. w kwartałach 2016 roku oraz 2017 roku (w mln PLN).



Źródło: Opracowanie własne

Równocześnie ze wzrostem przychodów ze sprzedaży nastąpił wzrost kosztów działalności operacyjnej o 20% w porównaniu do III kwartału 2016 roku. Oprócz wzrostu kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów istotny był wzrost kosztów usług obcych o 11% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W III kwartale 2017 roku skorzystano z takich usług obcych jak badania związane z oceną

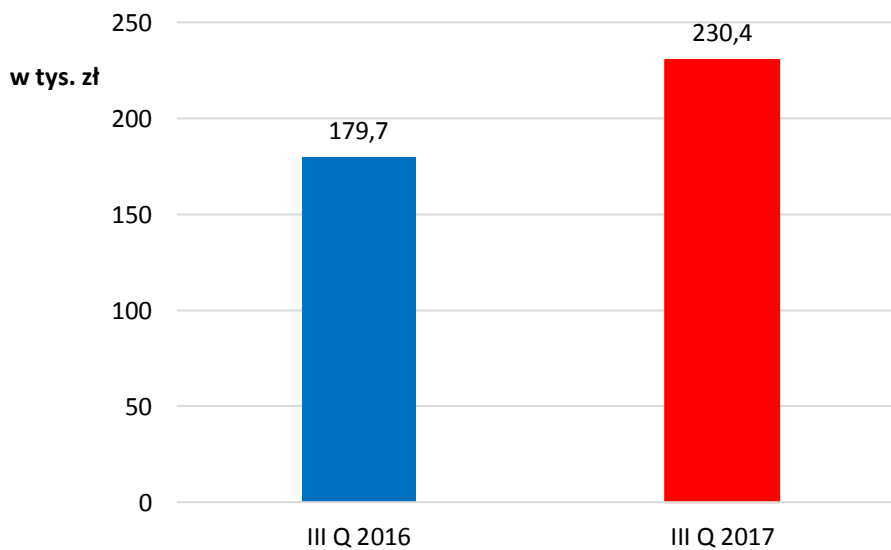


jakości produktów oraz usługi reklamowe. Podjęte działania pro jakościowe mają na celu zapewnienie najwyższych standardów gamy produktowej oferowanej przez Emitenta.

W raportowanym okresie jednostka dominująca skorzystała z usług reklamowych polegających na opracowaniu nowej strony internetowej oraz katalogu produktowego. Emitent przewiduje, że przeprowadzone przedsięwzięcia przyczynią się do większego rozpowszechnienia informacji o produktach spółki Aztec International i podjęcia współpracy z nowymi kontrahentami.

Zysk ze sprzedaży osiągnięty w III kwartale 2017 roku przez jednostkę dominującą w wysokości 305,1 tys. zł jest wyższy o 46% od tej pozycji rachunku zysków i strat z analogicznego okresu roku ubiegłego. Na zwiększenie zysku miał wpływ wzrost obrotu, o którym wspomniano we wcześniejszej części raportu, a także wzrost zamówień na bardziej rentowne produkty. Wszystkie pozostałe pozycje wynikowe wykazywane w tej części sprawozdania finansowego, tj. zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto oraz zysk netto, są również znacząco wyższe od odnotowanych w III kwartale 2016 roku. W przypadku zysku netto wzrost ten wyniósł 28% (Wykres 2).

Wykres 2. Zysk netto Aztec International S. A. w okresie 01.07-30.09.2016 r. oraz 01.07-30.09.2017 r. (w tys. PLN).



Źródło: Opracowanie własne



Zadłużenie kredytowe na koniec III kwartału 2017 roku jest mniejsze od zadłużenia z końca analogicznego okresu roku poprzedniego o ok. 70%. Sytuacja ta wynika w części ze zmniejszenia wykorzystania zadłużenia w linii kredytowej, co jest efektem lepszej sytuacji płynnościowej Emitenta. Drugą przyczyną jest zakończenie spłaty kredytu ratalnego. Na dzień publikacji raportu, czyli 13.11.2017 roku, wartość długu ponownie wzrosła z powodu odnowienia kredytu.

Istotną pozycją bilansu, na którą warto zwrócić uwagę, są przychody przyszłych okresów (rozliczenia międzyokresowe w pasywach). Przychody te, wynikające z realizacji kontraktów, zostaną uzyskane w kolejnym okresie sprawozdawczym.

### **Implementacja zmian w strategii sprzedażowej w Aztec (U.K.)**

W III kwartale 2017 roku managerowie spółki brytyjskiej kontynuowali zmiany w strategii sprzedażowej. Kwestia niezbędnych modyfikacji oparta jest, przede wszystkim, na wynikach analizy marketingowej przeprowadzonej przez firmę zewnętrzną, o czym Emitent informował w poprzednich raportach. Decyzją Zarządu Aztec (U.K.) konieczne są reorganizacja i zmiany w strukturze zatrudnienia oraz stworzenie nowej sieci sprzedawców na rynku brytyjskim. Analiza marketingowa podkreśliła znaczącą pozycję Aztec (U.K.) na rynku materiałów budowlanych w Wielkiej Brytanii, a tym samym ukazała nowe możliwości rozwoju spółki. Niekorzystnym czynnikiem hamującym pełną implementację nowej strategii sprzedażowej, jest nadal zauważalne, protekcyjne podejście inwestorów budowlanych w związku z procesem opuszczenia struktur Unii Europejskiej przez Wielką Brytanię.

Wartość przychodów netto ze sprzedaży tej brytyjskiej spółki zależnej w III kwartale 2017 roku wyniosła ok. 177 tys. GBP. Oznacza to spadek w porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego, gdy przychody osiągnęły wartość ok. 222 tys. GBP. Spółka Aztec (U.K.) wygenerowała stratę w wysokości 37,4 tys. GBP.





## 8. INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

### Uzyskanie wyników badania wkrętów w obojętnej mgie solnej

Emitent otrzymał wyniki badań wkrętów w atmosferach sztucznych w obojętnej mgie solnej wg ISO 9227 mające na celu ocenę wytrzymałości korozyjnej łączników zabezpieczonych różnymi powłokami ochronnymi w dwóch wariantach: farbą proszkową lub bez niej. Wyniki badań potwierdziły wytrzymałość antykorozyjną łączników w wymienionych wyżej konfiguracjach. Uzyskanie opinii zagranicznego instytutu badawczego potwierdza wysoką jakość technologii malowania proszkowego w porównaniu z konkurencyjnymi produktami.

### Oznakowanie CE na wkręty

Wkręty typu TRESPA, Spengler oraz wkręty z łbem płaskim do drewna otrzymały oznakowanie CE, co potwierdza, iż spełniają określone dyrektywy techniczne Unii Europejskiej. Oczekuje się, że uzyskanie znaku CE pozwoli na zwiększenie sprzedaży produktów, szczególnie na najbardziej wymagających rynkach budowlanych.

### Publikacja dedykowanej strony internetowej Master Flash

W III kwartale 2017 roku został zrealizowany projekt stworzenia strony internetowej dedykowanej sprzedaży kołnierzy uszczelniających Master Flash: [www.master-flash.eu](http://www.master-flash.eu). Oprócz szczegółowych informacji technicznych o produktach, na stronie znajduje się koszyk zamówień mający na celu ułatwienie i przyspieszenie kontaktu klientów z działem sprzedaży Aztec International S.A. Strona jest prowadzona w pięciu językach: polskim, angielskim, niemieckim, hiszpańskim i francuskim. Jest to kolejny etap realizacji strategii rozwoju aktywności sprzedażowej na rynki Europy Zachodniej, o czym Emitent informował w poprzednich raportach.



## 9. NAJISTOTNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

### Pozyskanie finansowania w formie kredytu celowego

Spółka zakończyła negocjacje związane z pozyskaniem finansowania i zawarła nową umowę kredytową z bankiem Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, na mocy której Emitent otrzymał kredyt celowy na łączną kwotę 800 tys. EUR (więcej informacji w raporcie ESPI 11/2017 i 12/2017).

Pozyskane środki zostaną przeznaczone na wydatki bieżące oraz realizację kontraktu zawartego z Würth International AG.

## 10. INNE INFORMACJE

Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz:

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Dokument Informacyjny”.

