



AAT HOLDING S.A.

systemy PPOŻ  
systemy SSWiN telewizja dozorowa  
kontrola dostępu  
osprzęt i akcesoria



# ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ AAT HOLDING  
ZA I PÓŁROCZE 2017 R

Warszawa, 31 sierpnia 2017 r.



## Spis treści

<b>1. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY AAT HOLDING .....</b>	<b>3</b>
1.1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy AAT HOLDING .....	3
1.2. Jednostkowe wybrane dane finansowe AAT HOLDING S.A. ....	3
1.3. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej. ....	4
1.4. Wyniki segmentów działalności.....	5
1.5. Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe.....	6
1.6. Prognozy wyników .....	8
1.7. Informacje o stosowanych zasadach oraz politykach rachunkowości .....	8
<b>2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>9</b>
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej .....	9
2.1.1. Podstawowe informacje o spółkach zależnych .....	9
2.1.2. Jednostki podlegające konsolidacji .....	11
2.1.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej i jej skutki .....	11
2.2. Informacje o Jednostce Dominującej .....	12
2.2.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	12
2.2.2. Informacja o kapitale zakładowym.....	13
2.2.3. Informacje o Akcjonariacie .....	13
2.2.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	14
<b>3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>15</b>
3.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń .....	16
3.2. Sezonowość działalności .....	18
3.3. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału. ....	18
3.4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.....	20
3.5. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	23
3.6. Poręczenia, kredyty, gwarancje.....	26
3.7. Toczące się postępowania .....	26
3.8. Inne istotne informacje.....	27
<b>4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	
<b>5. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	
<b>AAT HOLDING S.A.</b>	
<b>6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU</b>	

## 1. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY AAT HOLDING

### 1.1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy AAT HOLDING

Kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu odpowiednio do pełnych złotych lub euro. Wybrane dane finansowe sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Grupa AAT HOLDING	PLN		EUR	
	H1 2017 1.01-30.06 2017	H1 2016 1.01-30.06 2016	H1 2017 1.01-30.06 2017	H1 2016 1.01-30.06 2016
Przychody ze sprzedaży	83 152 884	85 320 327	19 577 361	19 477 303
Zysk na działalności operacyjnej	6 319 053	3 755 724	1 487 746	857 373
Zysk przed opodatkowaniem	4 468 674	2 141 140	1 052 096	488 789
Zysk netto	3 135 572	25 070	738 233	5 723
Całkowite dochody ogółem	3 148 385	13 779	741 250	3 146
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 357 220	7 704 499	1 025 856	1 758 817
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 002 122	-2 337 437	-706 814	-533 601
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 594 153	-7 285 523	-2 494 268	-1 663 172
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-9 239 055	-1 918 461	-2 175 226	-437 955
Zysk/strata na akcję	0,38	-0,01	0,09	-0,00
	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Aktywa trwałe	35 136 458	34 757 249	8 313 370	7 856 521
Aktywa obrotowe	104 438 995	110 859 331	24 710 516	25 058 619
Kapitał zakładowy	40 000 000	40 000 000	9 464 096	9 041 591
Kapitał własny	35 065 406	34 071 434	8 296 559	7 701 500
Zobowiązania długoterminowe	74 713 315	80 922 383	17 677 349	18 291 678
Zobowiązania krótkoterminowe	29 796 732	30 622 763	7 049 978	6 921 963

### 1.2. Jednostkowe wybrane dane finansowe AAT HOLDING S.A.

Kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu odpowiednio do pełnych złotych lub euro. Wybrane dane finansowe sporządzone zostały zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

AAT HOLDING S.A.	PLN		EUR	
	H1 2017 1.01-30.06 2017	H1 2016 1.01-30.06 2016	H1 2017 1.01-30.06 2017	H1 2016 1.01-30.06 2016
Przychody netto ze sprzedaży	66 795 512	70 490 659	15 726 212	16 091 921
Zysk ze sprzedaży	297 765	664 014	70 105	151 584
Zysk z działalności operacyjnej	114 672	-592 287	26 998	-135 210
Zysk brutto	5 907 982	5 949 809	1 390 964	1 358 249
Podatek dochodowy	-1 430 992	-1 596 585	-336 910	-364 476
Zysk netto	4 476 990	4 353 224	1 054 054	993 773
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 790 826	-1 780 947	-892 505	-406 563

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 867 819	12 737 747	1 616 947	2 907 830
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 521 167	-7 159 143	-2 477 084	-1 634 321
Przepływy pieniężne netto razem	-7 444 174	3 797 658	-1 752 643	866 946
Zysk na jedną akcję	0,56	0,54	0,13	0,12
	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
Aktywa trwałe	48 357 978	48 080 235	11 441 613	10 868 046
Aktywa obrotowe	67 498 962	75 047 375	15 970 416	16 963 692
Aktywa razem	115 856 940	123 127 610	27 412 029	27 831 738
Kapitał własny	-4 267 750	-5 458 710	-1 009 760	-1 233 886
Zobowiązania długoterminowe	89 154 130	95 339 130	21 094 080	21 550 436
Zobowiązania krótkoterminowe	29 737 913	32 393 425	7 036 061	7 322 203

W celu przeliczenia wybranych skonsolidowanych oraz jednostkowych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	1 EUR = 4,2265 PLN	1 EUR = 4,4240 PLN
Średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:	<b>01.01-30.06.2017</b>	<b>01.01-30.06.2016</b>
	1 EUR = 4,2474 PLN	1 EUR = 4,3805 PLN

### 1.3. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej.

*(Wszystkie dane prezentowane są w mln w walucie PLN i zaokrąglone do jednego miejsca po przecinku. Wartość procentowa wyliczana od pełnej wartości prezentowanej w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i zaokrąglana do jednego miejsca po przecinku.)*

W okresie 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2017 r. („Okres Sprawozdawczy”, „I półrocze 2017”) Grupa AAT HOLDING S.A. („Grupa”, „Grupa AAT”) osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości prawie 83,2 mln zł, odnotowując 2,5% spadek w stosunku do okresu porównawczego, w którym przychody ze sprzedaży wynosiły 85,3 mln zł Spadek przychodów o blisko 2,2 mln zł jest konsekwencją utrzymującego się niskiego poziomu inwestycji w Polsce. Oczekiwane w II półroczu ożywienie w inwestycjach powinno przełożyć się na poprawę koniunktury na rynku budowlanym. Grupa historycznie odnotowywała szybszy wzrost przychodów ze sprzedaży swoich produktów w okresie ożywienia w branży budowlanej. Jednakże z uwagi na fakt, że sprzedawane produkty instalowane są głównie w ostatniej fazie budowy obiektu, ożywienie powinno być bardziej zauważalne w przychodach Grupy w późniejszych kwartałach cyklu.

W I półroczu 2017 r. Grupa osiągnęła wzrost sprzedaży rozwiązań własnych o 0,2 mln zł (0,3%), odnotowując w tym okresie spadek w części dystrybucji rozwiązań obcych o 2,3 mln zł (7,3%). Szczególną uwagę należy zwrócić na przychody na rynkach zagranicznych, w których Grupa posiada własne spółki zależne. W Rumunii przychody ze sprzedaży wzrosły o 1,2 mln zł do 5,8 mln zł w I półroczu 2017 r. co stanowiło wzrost o 25,2%. Na Węgrzech Grupa osiągnęła przychody na poziomie 1,0 mln zł w Okresie Sprawozdawczym, co stanowiło wzrost o 9,6%.



Koszty działalności operacyjnej spadły w I półroczu 2017 r. o 4,7 mln zł (5,7%), osiągając poziom 77,4 mln zł, wobec 82,1 mln zł w okresie porównawczym, co jest spowodowane w głównej mierze zamknięciem działalności, przynoszącej straty, spółki zależnej w Holandii oraz niższą wartością kosztów programu motywacyjnego w porównaniu do okresu poprzedniego.

W strukturze kosztów działalności operacyjnej w Okresie Sprawozdawczym dominujący udział miały wartość sprzedanych towarów i materiałów (45%), koszty świadczeń pracowniczych (31%), koszty zużycia surowców i materiałów (18%), a także koszty usług obcych (7%).

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w I półroczu 2017 r. spadła o 4,1% tj. o 1,5 mln zł do kwoty 34,8 mln zł, w porównaniu z 36,3 mln zł w okresie porównawczym.

Grupa odnotowała również spadek kosztów świadczeń pracowniczych, które w I półroczu 2017r. wyniosły 23,7 mln zł tj. o 1,7 mln zł (6,8%) w porównaniu z 25,4 mln zł w okresie porównawczym. Spadek ten był między innymi efektem niższych kosztów programu motywacyjnego dla Zarządu w kwocie 1.119 tys. zł wobec 2.333 tys. zł w okresie porównawczym. Po wyeliminowaniu wpływu programu motywacyjnego koszty świadczeń pracowniczych spadły o 0,5 mln zł co stanowi 2,2%.

Grupa utrzymała poziom kosztów zużycia surowców i materiałów na zbliżonym poziomie co w okresie porównawczym. W I półroczu 2017 r. wzrosły o prawie 0,1 mln zł (0,5%) do kwoty 13,9 mln zł, względem 13,8 mln zł w okresie porównawczym.

Koszty usług obcych w I półroczu 2017 r. spadły o 0,7 mln zł (spadek o 11,8%) do 5,3 mln zł, wobec 6,0 mln zł w okresie porównawczym.

Zysk na działalności operacyjnej w I półroczu 2017 r. wyniósł 6,3 mln zł i był o 68,3% wyższy (wzrost o prawie 2,6 mln zł) w stosunku do 3,8 mln zł w okresie porównawczym.

Koszty finansowe netto wzrosły w I półroczu 2017 r. do prawie 1,9 mln zł (tj. o 0,2 mln zł) w porównaniu z 1,6 mln zł w okresie porównawczym, co jest w głównej mierze efektem wystąpienia negatywnych różnic kursowych w kwocie 0,3 mln.

W I półroczu 2017 r. Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podatek dochodowy w kwocie 1,3 mln zł, w stosunku do 2,1 mln zł w okresie porównawczym.

W wyniku opisanych czynników w I półroczu 2017 r. znacząco wzrósł zysk netto Grupy osiągając poziom 3,1 mln zł, wobec 0,025 mln zł w okresie porównawczym.

#### **1.4. Wyniki segmentów działalności**

Grupa wyróżnia dwa podstawowe segmenty operacyjne: segment rozwiązań własnych, przede wszystkim w zakresie systemów przeciwpożarowych (pod marką własną „Polon-Alfa”), systemów telewizji dozorowej (pod marką własną „Novus”), a także kontroli dostępu (pod marką własną „KaDe”) oraz segment rozwiązań obcych, przede wszystkim w zakresie systemów sygnalizacji włamania i napadu, kontroli dostępu, a także pozostałych urządzeń.

Grupa, będąc dostawcą rozwiązań własnych prowadzi działalność produkcyjną zarówno w Polsce (systemy sygnalizacji pożarowej produkowane są w Zakładzie Produkcyjnym w Bydgoszczy), jak i zlecając produkcję usługową producentom z Azji (głównie z Chin, Tajwanu i Korei Południowej - telewizja dozorowa i kontrola dostępu „KaDe”). Na zlecenie Grupy są też produkowane m.in. akumulatory, sygnalizatory, głośniki i radiolinie. Działalność produkcyjna Grupy jest prowadzona pod



markami własnymi: „Polon-Alfa” „Novus” „KaDe”, „Zeus”, „RA-”, „MOS”, oraz „AST”. W zakresie segmentu rozwiązań obcych Grupa prowadzi działalność dystrybucyjną w kraju i za granicą marek należących do renomowanych podmiotów trzecich, w tym produktów importowanych z zagranicy.

W Okresie Sprawozdawczym Segment Rozwiązań Własnych wygenerował prawie 53,9 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło wzrost o 0,3% w stosunku do okresu porównawczego. Segment rozwiązań obcych wygenerował zaś w Okresie Sprawozdawczym 29,3 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło spadek o 7,3% w stosunku do okresu porównawczego.

Przychody ze sprzedaży	Segment rozwiązań własnych	Segment rozwiązań obcych	Suma
Okres Sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2017 r.	53 851 774	29 301 110	83 152 884
Okres Sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2016 r.	53 695 614	31 624 713	85 320 327
Zmiana	0,3%	-7,3%	-2,5%

Ponadto, Grupa analizuje dane finansowe w podziale na istotne segmenty geograficzne tj.:

- Polskę;
- Rumunię i Węgry, w których to krajach działają jednostki zależne;
- pozostałe rynki eksportowe.

Przychody według podziału geograficznego	H1 2017	H1 2016	Zmiana
Polska	70 487 865	72 418 287	-2,7%
Rumunia	5 762 399	4 602 601	25,2%
Węgry	1 041 859	950 394	9,6%
Pozostałe kraje eksportowe	5 860 761	7 349 045	-20,3%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>83 152 884</b>	<b>85 320 327</b>	<b>-2,5%</b>

Grupa odnotowała nieznaczny spadek przychodów na rynkach zagranicznych o 0,2 mln zł, co wynika w głównej mierze ze spadków sprzedaży w pozostałych rynkach eksportowych o 20,3% (tj. o 1,5 mln zł). Na uwagę zasługuje systematyczny wzrost przychodów spółki zależnej w Rumunii (Astal Rumunia) która zwiększyła swoją sprzedaż o 25,2% (tj. o 1,2 mln zł) osiągając po I półroczu 2017 r. wartość prawie 5,8 mln zł wobec 4,6 mln zł w okresie porównawczym. Udział spółki Rumuńskiej w ogólnych przychodach Grupy w Okresie Sprawozdawczym osiągnął poziom 6,9% wobec 5,4% w roku poprzednim.

## 1.5. Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	Zmiana
EBIT <sup>1</sup>	6 319 053	3 755 724	68,3%
Skorygowany EBIT <sup>2</sup>	7 437 626	6 569 265	13,2%
EBITDA <sup>3</sup>	8 902 236	6 307 374	41,1%
Skorygowana EBITDA <sup>4</sup>	10 020 809	9 120 915	9,9%
Zysk netto	3 135 572	25 070	12407,3%
Skorygowany zysk netto <sup>5</sup>	4 254 145	3 856 326	10,3%



Marża skorygowanego zysku netto <sup>6</sup>	5,12%	4,52%	0,60 p.p.
Skorygowana marża EBITDA <sup>7</sup>	12,05%	10,69%	1,36 p.p.

<sup>1</sup>EBIT – zysk z działalności operacyjnej

<sup>2</sup>Skorygowany EBIT - EBIT po wyeliminowaniu wpływu programu motywacyjnego oraz odpisu aktualizującego wartość aktywów Astal Holandia w okresie porównawczym.

<sup>3</sup>EBITDA - zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

<sup>4</sup>Skorygowana EBITDA - EBITDA po wyeliminowaniu wpływu programu motywacyjnego oraz odpisu aktualizującego wartość aktywów Astal Holandia w okresie porównawczym.

<sup>5</sup>Skorygowany zysk netto – zysk netto po wyeliminowaniu wpływu programu motywacyjnego oraz odpisu aktualizującego wartość aktywów Astal Holandia w okresie porównawczym.

<sup>6</sup>Marża skorygowanego zysku netto – skorygowany zysk netto/przychody ze sprzedaży.

<sup>7</sup>Skorygowana marża EBITDA – skorygowana EBITDA/przychody ze sprzedaży.

### **Skorygowana EBITDA**

W ocenie Spółki kategorią wynikową, która najściślej odzwierciedla zyskowność Grupy na poziomie działalności operacyjnej, jest wskaźnik skorygowanej EBITDA (EBITDA po wyeliminowaniu wpływu programu motywacyjnego oraz innych zdarzeń o charakterze nietypowym).

Na poziomie EBITDA w I półroczu 2017 eliminacji podlegały koszty z tytułu ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 1.119 tys. zł, a w okresie porównawczym koszty z tytułu ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 2.333 tys. zł, a także odpisy aktualizujące wartość aktywów operacyjnych Astal Holandia w kwocie 480 tys. zł.

W I półroczu 2017 r., pomimo nieznacznego spadku przychodów, skorygowana EBITDA wzrosła o 9,9% do kwoty 10,0 mln zł wobec 9,1 mln zł w okresie porównawczym. Wzrost ten był w głównej mierze efektem redukcji stałych kosztów operacyjnych w związku z zaprzestaniem działalności w Holandii. Wzrostowi skorygowanej EBITDA o 0,9 mln zł towarzyszył wzrost skorygowanej marży EBITDA o 1,36 p.p. do poziomu 12,05%.

Pomimo nieznacznego spadku przychodów, Grupa odnotowała wzrost wartości skorygowanej EBITDA związany z ograniczeniem kosztów stałych (konsekwencja zamknięcia spółki zależnej w Holandii).

### **Skorygowany zysk netto**

W ocenie Spółki analiza wyników Grupy na poziomie zysku netto również wymaga uwzględnienia zdarzeń nietypowych. Wskaźnikiem, który najściślej odzwierciedla sytuację Grupy jest skorygowany zysk netto (zysk netto po wyeliminowaniu wpływu programu motywacyjnego).

Na poziomie zysku netto w I półroczu 2017 eliminacji podlegały koszty z tytułu ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 1.119 tys. zł, a w okresie porównawczym koszty z tytułu ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 2.333 tys. zł oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu zaprzestania kontynuowania działalności Astal Holandia w kwocie 1,5 mln zł (odpisy aktualizujące wartość aktywów operacyjnych w kwocie 388 tys. zł oraz odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1,1 mln zł).

W I półroczu 2017 skorygowany zysk netto wzrósł o 10,3% do blisko 4,3 mln wobec prawie 3,9 mln w okresie porównawczym. Wzrostowi skorygowanego zysku netto o 0,4 mln zł towarzyszył wzrost skorygowanej marży netto o 0,60 p.p. do poziomu 5,12%.

## 1.6. Prognozy wyników

AAT HOLDING S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

## 1.7. Informacje o stosowanych zasadach oraz politykach rachunkowości

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe AAT HOLDING S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*. Należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2016 r., które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

W sprawozdaniu finansowym zastosowano te same zasady (polityki) rachunkowości i metody kalkulacji i wyceny, co przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2016 r. Standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2017 r. nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości podano w pełnych złotych, o ile nie wskazano inaczej (więcej informacji w punkcie 2 - Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe AAT HOLDING S.A. za okres 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r., załączone do niniejszego raportu, sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym (więcej informacji w punkcie 2 - Wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe AAT HOLDING S.A. za okres 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. oraz Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe AAT HOLDING S.A. za okres 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 r. podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania.



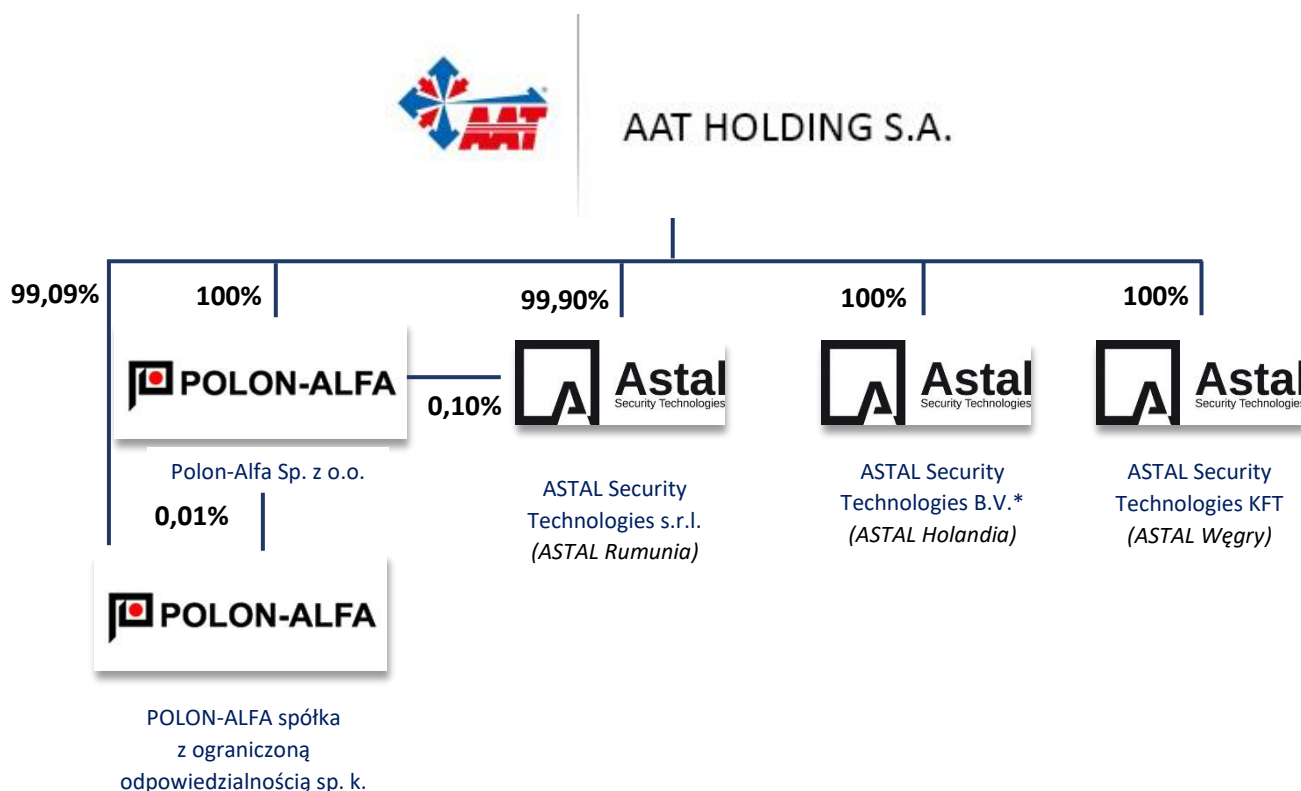
## 2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Spółka AAT HOLDING S.A. jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Lock Syndication S.C.A., który posiada 5.602.464 akcji Emitenta stanowiących 70.03% udziałów w kapitale zakładowym oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień publikacji niniejszego Raportu, Grupę tworzy spółka AAT HOLDING S.A. jako Jednostka Dominująca oraz pięć spółek zależnych.

Schemat Grupy AAT na dzień publikacji niniejszego Raportu:



\* Spółka, której działalność nie będzie kontynuowana.

#### 2.1.1. Podstawowe informacje o spółkach zależnych

<b>1. Nazwa i forma prawna</b>	<b>POLON-ALFA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.</b>
Siedziba i adres	ul. Glinki 155, 85-861 Bydgoszcz, Polska.
Podstawowy przedmiot działalności	Produkcja i sprzedaż systemów przeciwpożarowych.
Kapitał podstawowy	520.650,00 PLN

Jednostka Dominująca jest komandytariuszem, zaś Polon-Alfa sp. z o.o. komplementariuszem Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Jednostka Dominująca posiada 99,09%, natomiast Polon-Alfa sp. z o.o. 0,01% kapitału w Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Pozostałe 0,9% kapitału należy do wspólników mniejszościowych nie powiązanych z Grupą.



Spółka prowadzi działalność w zakresie, produkcji, dystrybucji oraz projektowania urządzeń z zakresu systemów sygnalizacji pożarowej, a także urządzeń dozymetrycznych.

<b>2. Nazwa i forma prawna</b>	<b>Polon-Alfa sp. z o.o.</b>
Siedziba i adres	ul. Glinki 155, 85-861 Bydgoszcz, Polska.
Podstawowy przedmiot działalności	Spółka holdingowa.
Kapitał zakładowy	50.000,00 zł.

Jednostka Dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Polon-Alfa sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka jest komplementariuszem i zarządza spółką Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

<b>3. Nazwa i forma prawna</b>	<b>Astal Security Technologies S.R.L.</b>
Siedziba i adres	Splaiul Unirii Nr. 247-249, Sector 3, 030317 Bukareszt, Rumunia.
Podstawowy przedmiot działalności	Sprzedaż elektronicznych systemów zabezpieczeń.
Kapitał zakładowy	400.000,00 RON.

Jednostka Dominująca posiada 99,9% udziałów w kapitale zakładowym Astal Security Technologies S.R.L., co uprawnia do wykonywania 99,9% głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostałe 0,1% udziałów posiada Polon-Alfa sp. z o.o., co oznacza, że Jednostka Dominująca posiada pośrednio 100% udziałów i głosów w Astal Rumunia.

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji urządzeń na rynku rumuńskim.

<b>4. Nazwa i forma prawna</b>	<b>Astal Security Technologies Kft.</b>
Siedziba i adres	Szőlőkert utca 13, 1033 Budapeszt, Węgry
Podstawowy przedmiot działalności	Sprzedaż elektronicznych systemów zabezpieczeń.
Kapitał zakładowy	30.000.000,00 HUF.

Jednostka Dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Astal Security Technologies Kft., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji urządzeń na rynku węgierskim.

<b>5. Nazwa i forma prawna</b>	<b>Astal Security Technologies B.V.*</b>
Siedziba i adres	Keienbergweg 44, 1101 GC Amsterdam, Holandia.
Podstawowy przedmiot działalności	Sprzedaż elektronicznych systemów zabezpieczeń.
Kapitał zakładowy	100.000,00 EUR.

\* Spółka, której działalność nie będzie kontynuowana.

Jednostka Dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Astal Security Technologies B.V., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W związku z podjęciem decyzji o likwidacji, spółka ta nie prowadziła działalności operacyjnej na dzień sporządzenia niniejszego raportu. Spółka prowadziła działalność w zakresie dystrybucji urządzeń na rynku holenderskim.

### 2.1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacją w ramach skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. objęte są AAT HOLDING S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 5 jednostek zależnych, konsolidowanych metodą pełną:

Spółki zależne objęte konsolidacją	Udział Jednostki Dominującej
POLON ALFA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	99.10%*
POLON ALFA sp. z o.o.	100%
ASTAL Security Technologies S.R.L.	100%
ASTAL Security Technologies Kft.	100%
ASTAL Security Technologies B.V.	100%**

\* Udziały niekontrolujące należą do wspólników jednostki zależnej Polon-Alfa sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., którzy posiadają łącznie 0,9% udziałów w tej jednostce.

\*\* Spółka, której działalność nie będzie kontynuowana.

Sprawozdania jednostkowe spółek zagranicznych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej są sporządzane zgodnie z lokalnymi zasadami rachunkowości. Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez Jednostkę Dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w Jednostce Dominującej.

### 2.1.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej i jej skutki

W okresie sprawozdawczym jak również do daty publikacji niniejszego Raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej AAT HOLDING S.A.

## 2.2. Informacje o Jednostce Dominującej

Podstawowe informacje	
Nazwa i forma prawna	AAT HOLDING Spółka Akcyjna
Siedziba i adres	ul. Puławska 431, 02-801 Warszawa
Numer telefonu	+48 22 546 05 05
Numer faksu	+48 22 546 05 19
Strona internetowa	www.aat.pl
Adres poczty elektronicznej	kontakt@aat.pl
KRS	0000552829
REGON	141047400
NIP	5252398192
Liczba akcji	8.000.000 akcji serii A
Kapitał zakładowy	40.000.000 zł

Historia Grupy sięga 1993 roku kiedy to pomysłodawca i założyciel Grupy utworzył spółkę Advanced Alarm Technologies AAT sp. z o.o., a dwa lata później, w 1995 roku, spółkę AAT Trading Company sp. z o.o. Pierwszym obszarem działalności tych spółek była dystrybucja systemów sygnalizacji włamania i napadu wiodącej światowej marki „DSC”, której oficjalnym dystrybutorem w Polsce Grupa pozostaje po dziś dzień. Stopniowo profil działalności rozszerzany był o inne elektroniczne systemy zabezpieczeń mienia, w tym w szczególności telewizję dozorową, systemy kontroli dostępu oraz systemy wykrywania i sygnalizacji pożaru.

Spółka pod firmą AAT Holding sp. z o.o. powstała w dniu 12 lipca 2007 r., a dnia 14 sierpnia 2007 r. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000286127. W kolejnych latach Spółka, jako spółka przejmująca, połączyła się z AAT Trading Company sp. z o.o. oraz NOVUS SECURITY sp. z o.o. (poprzednio Advanced Alarm Technologies AAT sp. z o.o.).

W dniu 27 marca 2015 r. zgromadzenie wspólników Spółki podjęło uchwałę o przekształceniu AAT Holding Sp. z o.o. w spółkę akcyjną AAT HOLDING Spółka Akcyjna.

Od dnia 5 października 2015 r. akcje Spółki notowane są na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

### 2.2.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

#### Skład Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

<b>Mariusz Raczyński</b>	- Prezes Zarządu
<b>Jacek Antczak</b>	- Wiceprezes Zarządu
<b>Krzysztof Bartosiak</b>	- Wiceprezes Zarządu
<b>Jarosław Kubacki</b>	- Wiceprezes Zarządu

Zgodnie z §18 Statutu Spółki, Zarząd składa się nie mniej niż jednego i nie więcej niż pięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej pięcioletniej kadencji.

W Okresie Sprawozdawczym, jak również do dnia sporządzenia niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

### Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

<b>Wojciech Goc</b>	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Lloyd Perry</b>	- Członek Rady Nadzorczej
<b>Ewelina Kluss</b>	- Członek Rady Nadzorczej
<b>Adrian Dworzyński</b>	- Członek Rady Nadzorczej
<b>Katarzyna Cichy</b>	- Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie z §12 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza z chwilą uzyskania przez Spółkę statutu spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie, składa się nie mniej niż z pięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na okres wspólnej pięcioletniej kadencji.

W Okresie Sprawozdawczym, jak również do dnia sporządzenia niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

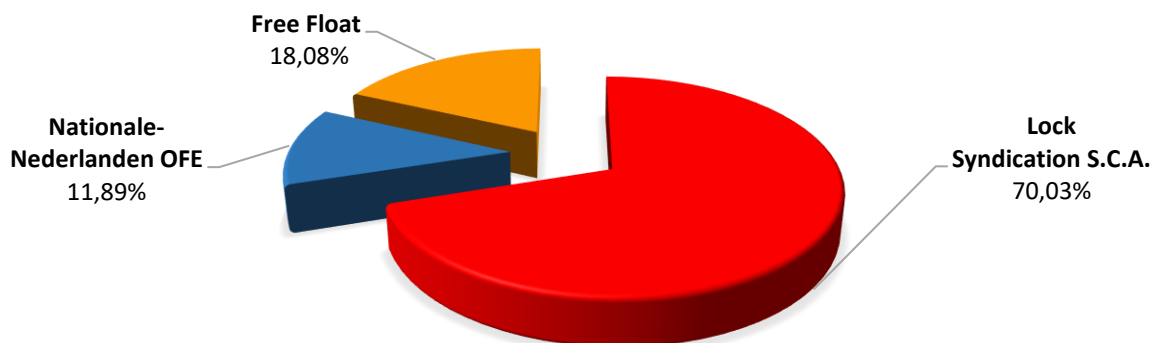
### 2.2.2. Informacja o kapitale zakładowym

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 40.000.000 zł i składał się z 8.000.000 zdematerializowanych akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 5 zł każda.

W Okresie Sprawozdawczym nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego.

### 2.2.3. Informacje o Akcjonariacie

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura akcjonariatu AAT HOLDING S.A. jest następująca:



W poniższej tabeli Spółka prezentuje udział poszczególnych znaczących akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów w Spółce wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu.



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
<b>Lock Syndication S.C.A.</b>	5 602 464	70,03%	70,03%
<b>Nationale-Nederlanden OFE</b>	951 006	11,89%	11,89%
<b>Free Float</b>	1 446 530	18,08%	18,08%
<b>Razem:</b>	<b>8 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

#### **2.2.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, żaden członek Zarządu lub Rady Nadzorczej nie posiada bezpośrednio akcji AAT HOLDING S.A. a także udziałów w podmiotach z Grupy Kapitałowej AAT HOLDING. Stan ten nie uległ zmianie od czasu publicznej oferty akcji Spółki.

Osoby zarządzające w dniu 16 sierpnia 2017 r. przyjęły oferty nieodpłatnego objęcia łącznie 37.346 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji Spółki serii B (Warranty), wyemitowanych przez Spółką w ramach programu motywacyjnego dla Zarządu.

Warranty objęte zostały w następujący sposób:

- 1) Pan Mariusz Raczyński – Prezes Zarządu Spółki, objął 28.943 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 28.943 akcji serii B,
- 2) Pan Jacek Antczak – Wiceprezes Zarządu Spółki, objął 2.801 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do 2.801 akcji serii B,
- 3) Pan Krzysztof Bartosiak – Wiceprezes Zarządu Spółki, objął 2.801 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do 2.801 akcji serii B,
- 4) Pan Jarosław Kubacki – Wiceprezes Zarządu Spółki, objął 2.801 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do 2.801 akcji serii B,

Objęcie Warrantów nastąpiło nieodpłatnie w trybie emisji prywatnej. Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia 1 akcji Spółki serii B za cenę emisyjną równą ich wartości nominalnej. Cena emisyjna akcji serii B będzie równa ich wartości nominalnej i będzie wynosić 5,00 zł za jedną akcją serii B.

Poza powyższym, od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego osoby zarządzające nie posiadają na dzień sporządzenia niniejszego raportu innych uprawnień do akcji Spółki.

Osoby nadzorujące nie posiadają na dzień sporządzenia Raportu uprawnień do akcji Spółki jak również nie posiadały takich uprawnień w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego.

Jednocześnie Pan Mariusz Raczyński pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki posiada 3,33% akcji Lock Syndication S.C.A. (akcjonariusz AAT HOLDING S.A.), a Pan Jacek Antczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki posiada 0,86% akcji Lock Syndication S.C.A.

Wojciech Goc (Przewodniczący Rady Nadzorczej) oraz Lloyd Perry (Członek Rady Nadzorczej) pełnią funkcje zarządcze w podmiocie doradzającym podmiotom zarządzającym funduszami Argan Capital, które to fundusze sprawują kontrolę nad Lock Syndication S.C.A.

Nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji u osób zarządzających i nadzorujących w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

### 3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



Grupa AAT prowadzi działalność na rynku Elektronicznych Systemów Zabezpieczeń (ESZ), będąc dostawcą rozwiązań własnych, a także produkowanych przez inne podmioty. Grupa jest największym krajowym producentem i dostawcą Systemów Sygnalizacji Pożarowej (SSP), jednym z wiodących krajowych producentów i dostawców Systemów Telewizji Dozorowej (CCTV) oraz jednym z kluczowych na rynku polskim dystrybutorów urządzeń i Systemów Sygnalizacji Włamania i Napadu (SSWiN) oraz Kontroli Dostępu (KD) wytwarzanych przez renomowanych producentów światowych. Oferuje kompleksowe rozwiązania w każdym z czterech podstawowych grup produktowych rynku ESZ.

Działalność Grupy AAT obejmuje dwa podstawowe segmenty operacyjne:

- segment rozwiązań własnych - głównie w zakresie systemów sygnalizacji pożarowej pod marką własną „Polon-Alfa”, systemów telewizji dozorowej pod marką własną „Novus”, a także systemów kontroli dostępu pod marką własną „KaDe”
- segment rozwiązań obcych - głównie w zakresie systemów sygnalizacji włamania i napadu m.in. marki „DSC” i „Atsumi” oraz kontroli dostępu marka „Kantech”, a także pozostałych urządzeń.

Grupa jest obecna również na rynkach zagranicznych. W Rumunii oraz na Węgrzech Grupa prowadzi sprzedaż poprzez własne spółki zależne. Grupa prowadziła sprzedaż również w Holandii, jednakże z uwagi na podjętą w 2016 r. decyzję o aktualizacji strategii w zakresie ekspansji międzynarodowej działalność spółki holenderskiej jest obecnie wygaszana. W związku z likwidacją spółki zależnej na rynku holenderskim, podobnie jak w pozostałych krajach, Grupa współpracuje z lokalnymi partnerami. W swojej strategii w zakresie ekspansji międzynarodowej Grupa zakłada



kontynuację działań ekspansji w wybranych krajach europejskich, zwłaszcza w zakresie sprzedaży produktów z grupy Systemów Sygnalizacji Pożarowej, która to stwarza największy potencjał w budowaniu wartości Spółki dla akcjonariuszy. Swoje cele Grupa zamierza osiągnąć przez zwiększanie ilości spółek zależnych: tworzenie spółki od podstaw (green field) lub akwizycje, a także przez współpracę z lokalnymi dystrybutorami. W krajach Europy Środkowo-Wschodniej, w zależności od analizy poszczególnych projektów, Spółka zamierza wykorzystywać oba powyższe modele rozwoju. Natomiast na rynkach dojrzałych, w tym w szczególności w krajach Europy Zachodniej, z uwagi na przewidywany dłuższy czas osiągnięcia progu rentowności w modelu rozwoju organicznego (green field) ograniczony zostanie rozwój własnych spółek w tych krajach wyłącznie do modelu akwizycji istniejących podmiotów.

Sprzedaż wszystkich systemów jest prowadzona w sposób zintegrowany, dzięki czemu Grupa AAT ma możliwość efektywnego zarządzania dostępnymi zasobami i możliwościami produkcyjnymi oraz wykorzystywania efektu skali działalności, zarówno w działalności zakupowej, jak i marketingowo-sprzedażowej.

Grupa dostarcza kompleksowe rozwiązania w oparciu o bogaty asortyment produktów własnych i importowanych oraz zapewnia dodatkowe wsparcie klientów w postaci szerokiego programu szkoleń, doradztwa technicznego, obsługi bieżącej oraz profesjonalnego serwisu oferowanych urządzeń.

Rozwiązania oferowane przez Grupę znajdują zastosowanie w obiektach komercyjnych, budynkach użyteczności publicznej oraz w budownictwie mieszkaniowym zarówno na rynku nowych obiektów, jak i na rynku wymiany i rozbudowy istniejących systemów zabezpieczeń.

Mając na względzie postęp techniczny, innowacje i panujące trendy, Grupa AAT prowadzi prace badawcze nad produkcją innowacyjnych systemów zabezpieczeń oraz nad udoskonalaniem i podnoszeniem niezawodności systemów zabezpieczeń znajdujących się w portfolio produktowym Grupy. Oprócz wysokiej jakości i zaawansowania technologicznego produktów sukces Grupy opiera się m.in. na sile marek produktów oferowanych w ramach oferty produktowej, w tym przede wszystkim marek własnych „Polon-Alfa” i „Novus”, które ze względu na długoletnią historię działalności Grupy w Polsce, wspieraną przez prowadzone działania marketingowe, są jednymi z najlepiej rozpoznawalnych marek na krajowym rynku elektronicznych systemów zabezpieczeń. Wysoka jakość produktów Grupy znajduje potwierdzenie w niskich wskaźnikach awaryjności, wydłużonym okresie gwarancji na produkty Polon-Alfa i Novus oraz w licznych certyfikatach i świadectwach dopuszczenia, które Grupa uzyskała w związku z oferowanymi produktami.

Z uwagi na fakt, iż oferta Grupy obejmuje szereg różnych typów wyrobów występujących w wielu wersjach, Emitent odstąpił od prezentacji sprzedaży w ujęciu ilościowym, ponieważ mogłoby to wpłynąć na błędną ocenę znaczenia udziału poszczególnych grup produktów w sprzedaży.

### **3.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń**

#### **Zakończenie przeglądu opcji strategicznych:**

W dniu 2 marca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie uzupełnienia dotychczasowej strategii Spółki, w związku z zakończeniem przeglądu opcji strategicznych.

W wyniku przeprowadzonych analiz stwierdzono, że spośród wszystkich systemów oferowanych przez Grupę największy potencjał w budowaniu wartości Spółki dla akcjonariuszy związany jest z rozwojem produkcji oraz międzynarodową ekspansją sprzedaży produktów z grupy Systemów Sygnalizacji Pożarowej. Wieloletnie doświadczenie w projektowaniu i produkcji Systemów Sygnalizacji Pożarowej



pozwoiliło Grupie stworzyó nowoczesną gam produktów, o najwyższej jakości, zdolnej konkurowaó we wszystkich obszarach rynku ochrony pożarowej.

Mając powyższe na uwadze po zdobyciu wiodącej pozycji na rynku polskim i sukcesach na wybranych rynkach międzynarodowych, głównym celem Grupy w najbliższych latach będzie skupienie si na budowaniu silnej pozycji marki Polon-Alfa na rynkach zagranicznych, zdolnej do podjęcia skutecznej konkurencji z globalnymi potentatami. Spółka zakłada sukcesywny wzrost udziału produktów z segmentu Systemów Sygnalizacji Pożarowej w strukturze sprzedaży Grupy w najbliższych latach, przy dalszym rozwoju sprzedaży we wszystkich czterech obszarach Elektronicznych Systemów Zabezpieczeń:

- Systemy Sygnalizacji Pożarowej,
- Systemy Telewizji Dozorowej,
- Systemy Sygnalizacji Wmania i Napadu,
- Systemy Kontroli Dostępu.

W tym celu Grupa będzie kontynuowaó prace badawczo-rozwojowe nad udoskonalaniem i poszerzaniem oferty produktowej w segmencie Systemów Sygnalizacji Pożarowej.

W ramach zakończonego przeglądu opcji podjęto również decyzj o rozbudowie mocy produkcyjnych fabryki w Bydgoszczy, w celu zaspokojenia rosnącego w Polsce i na rynkach zagranicznych popytu na oferowane przez Grupę Systemy Sygnalizacji Pożarowej.

#### **Wypłata dywidendy:**

W dniu 8 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie AAT HOLDING S.A. podjęto uchwa w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku w wysokości 12.809.441,08 zł, przeznaczając na:

1. wypat dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 3.200.000,00 zł, tj. 0,40 zł na akcję,
2. kapitał zapasowy kwotę 9.609.441,08 zł.

Dzień dywidendy zosta ustalony uchwa na dzień 16 czerwca 2017 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 23 czerwca 2017 roku.

#### **Zmiany dotyczące współpracy w zakresie dystrybucji produktów Tyco Canada:**

W dniu 29 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie od Tyco Safety Products Canada Ltd. („Tyco Safety”) dotyczące renegotjowania umowy dystrybucji zawartej w dniu 2 kwietnia 2012 r. („Umowa Dystrybucji”), szczegółowo opisanej w Prospekcie Emisyjnym AAT HOLDING S.A. zatwierdzonym przez Komisj Nadzoru Finansowego w dniu 4 września 2015 r. (str. 142-144) oraz aneksowanej w dniu 21 czerwca 2016 r. o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2016 z dnia 21 czerwca 2016 r.

Zgodnie z treścią oświadczenia, intencj Tyco Safety jest kontynuacja współpracy ze Spk jako niewycznym dystrybutorem produktów DSC w Polsce i na Litwie. W przypadku, kiedy Spółka nie zdecyduje się na kontynuacj współpracy na zaproponowanych warunkach, oświadczenie o kterym mowa powyzej naley traktowaó jako wypowiedzenie Umowy Dystrybucji, ze skutkiem na dzień 1 października 2017 r.

Spółka aktualnie analizuje moliwoó zawarcia porozumienia w zakresie przyszłych warunków dystrybucji produktów DSC.

### **3.2. Sezonowość działalności**

Działalność Grupy Kapitałowej podlega w istotnym stopniu zjawisku sezonowości w zakresie przychodów ze sprzedaży. Cecha ta wynika częściowo z czynników atmosferycznych, ale przede wszystkim ze sposobu organizacji prac oraz rozliczania kontraktów w sektorze budownictwa. W praktyce, największy popyt na produkty Grupy występuje w drugiej połowie roku, w szczególności od września do grudnia.

Koszty operacyjne Grupy (poza kosztami nabycia towarów oraz wytworzenia produktów) nie mają natomiast charakteru sezonowego.

### **3.3. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału.**

Na działalność Grupy AAT będą wpływać przede wszystkim, podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, następujące czynniki:

1. Sytuacja gospodarcza w Polsce,
2. Koniunktura na rynku budowlanym,
3. Nowe technologie,
4. Konkurencja na rynku.

#### **1. Sytuacja gospodarcza w Polsce.**

Grupa AAT osiąga 85% przychodów ze sprzedaży na rynku polskim, w związku z czym zmiany czynników makroekonomicznych na podstawowym rynku działalności Grupy, takich jak m.in. dynamika wzrostu PKB, stopa bezrobocia, wysokość wynagrodzeń, poziom konsumpcji indywidualnej, wskaźnik optymizmu konsumentów czy wysokość stóp procentowych i poziom inflacji, mają wpływ na ogólny poziom zamożności społeczeństwa, siłę nabywczą konsumentów i przedsiębiorstw oraz na skłonność do wydatków inwestycyjnych i konsumpcyjnych, a tym samym kształtują popyt na towary, m.in. na produkty Grupy.

Prognoza centralna dotycząca dynamiki PKB, przeprowadzona przez Narodowy Bank Polski (NBP) w lipcu 2017 r. zakłada tempo wzrostu gospodarczego w 2017 r. na poziomie 4,0 proc., a w 2018 r. – na poziomie 3,5 proc. wobec wzrostu w II kwartale 2017 r. na poziomie 3,9 proc. W opinii analityków silnikiem napędzającym wzrost gospodarczy pozostaje konsumpcja prywatna, wspierana solidnymi wzrostami dochodów. Wpływ inwestycji na wzrost PKB był bliski neutralnemu, jednakże pojawiają się sygnały o stopniowym ożywieniu.

#### **2. Koniunktura na rynku budowlanym.**

Osiągane przez Grupę przychody wykazywały w przeszłości korelację z koniunkturą polskiej branży budowlanej i polskiego rynku nieruchomości. Grupa historycznie odnotowywała z nieznacznym opóźnieniem wzrost przychodów ze sprzedaży swoich produktów w okresie ożywienia branży budowlanej lub stabilnego rozwoju budownictwa kubaturowego w Polsce, natomiast okres dekoniunktury tego sektora gospodarczego przynosił Grupie spadek dynamiki jej przychodów.





### **3. Nowe technologie.**

Rynek elektronicznych systemów zabezpieczeń charakteryzuje się szybkim rozwojem technologicznym, wpływającym m.in. na zachowania i preferencje klientów Grupy i klientów końcowych. Tym samym na otoczenie rynkowe, w którym działa Grupa, znaczny wpływ mają zmiany wynikające z wprowadzania nowych rozwiązań technologicznych lub ich udoskonaleń.

W Grupie prowadzone są prace badawczo-rozwojowe związane z produkcją systemów przeciwpożarowych, telewizji dozorowej oraz kontroli dostępu, w ramach których prowadzona jest produkcja własna. W sposób ciągły prowadzone są badania nad nowymi produktami i technologiami, których wprowadzenie ma przyczynić się do poszerzenia oferty oraz zwiększenia konkurencyjności, co ma na celu zaspokojenie preferencji i potrzeb dotychczasowych klientów oraz pozyskanie nowych.

### **4. Konkurencja na rynku.**

Zarówno w Polsce, jak i na świecie rynek elektronicznych systemów zabezpieczeń charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Konkurencja podmiotów działających w branży elektronicznych systemów zabezpieczeń dotyczy przede wszystkim: ceny, marki, jakości i niezawodności produktów, szybkości dostosowywania się do trendów i standardów rynkowych, postępu technologicznego oraz zdolności sprzedażowych. W związku z tym Grupa podejmuje działania w celu zachowania konkurencyjności, w szczególności dla docelowej grupy swoich klientów, dostosowując swoje produkty i ich ceny do oczekiwań swoich klientów.

Grupa potrafi skutecznie uzupełnić ofertę swoich marek własnych w zakresie systemów przeciwpożarowych i telewizji dozorowej ofertą dystrybucji rozwiązań czołowych producentów europejskich i światowych w zakresie elektronicznych systemów antywłamaniowych oraz systemów kontroli dostępu. Dystrybucja tych produktów w przypadku Grupy wiąże się najczęściej z całym szeregiem usług dodanych takich jak szkolenia dla instalatorów i integratorów, doradztwo w zakresie projektowania instalacji, znaczące wsparcie techniczne na późniejszym etapie inwestycji oraz pełen serwis gwarancyjny i pogwarancyjny sprzedawanych urządzeń. Te wszystkie działania umożliwiają Grupie utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku produkcji i dystrybucji elektronicznych systemów zabezpieczeń.

### 3.4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

#### Ryzyka strategiczne

- **Ryzyko otoczenia ekonomicznego**  
Grupa prowadzi działalność gospodarczą przede wszystkim w Polsce, działając również w Rumunii i na Węgrzech, a także eksportuje swoje produkty głównie do krajów UE oraz krajów Wspólnoty Niepodległych Państw. Tym samym na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące rynku krajowego oraz, do pewnego stopnia, jej rynków eksportowych. W związku, z czym Grupa narażona jest na ryzyka wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej na sytuację finansową konsumentów w Polsce oraz na jej rynkach eksportowych, co może przełożyć się w szczególności na osiągnięte przez nią wyniki działalności operacyjnej.
- **Ryzyko związane z koniunkturą branży budowlanej**  
Osiągane przez Grupę przychody wskazują w pewnym stopniu na korelację z koniunkturą branży budowlanej w kraju. Rozwój rynku budowlanego zależy w dużej mierze od koniunktury gospodarczej - wzrost gospodarki skutkuje ożywieniem na tym rynku. Grupa historycznie odnotowywała z pewnym opóźnieniem wzrost przychodów ze sprzedaży swoich produktów w okresie ożywienia branży budowlanej lub stabilnego rozwoju budownictwa kubaturowego w Polsce, natomiast okres dekonunktury tego sektora gospodarczego przynosił Grupie spadek dynamiki jej przychodów. Czynniki wpływające na kondycję sektora budowlanego mogą w przyszłości mieć pośrednio wpływ na popyt na produkty Grupy, a tym samym na jej wyniki finansowe.
- **Ryzyko technologiczne**  
Rynek elektronicznych systemów zabezpieczeń charakteryzuje się szybkim rozwojem technologicznym. Tym samym otoczenie rynkowe, w ramach którego działa Grupa, podlega zmianom, wynikającym głównie z wprowadzania nowych rozwiązań technologicznych lub ich udoskonalenia. Obserwacja zmieniających się trendów rynkowych wynikających głównie ze zmian technologicznych oraz aktywne reagowanie na nie, a także zdolność do wdrażania nowych oraz udoskonalania obecnych technologii wykorzystywanych przez Grupę ma kluczowe znaczenie dla działalności Grupy. Rozwój posiadanych przez konkurentów Grupy technologii oraz wprowadzanie przez nich istotnych innowacji w tym zakresie może mieć negatywny wpływ na popyt na produkty oferowane przez Grupę, co w konsekwencji może przełożyć się na sytuację finansową oraz wyniki jej działalności.

#### Ryzyka operacyjne

- **Ryzyko nieosiągnięcia celów strategicznych**  
Celem strategicznym Grupy jest budowanie wartości dla akcjonariuszy poprzez utrzymanie i umocnienie pozycji jednego z liderów w Polsce, rozwój oferty produktowej oraz ekspansję międzynarodową. Trudności w realizacji strategii mogą być następstwem w szczególności problemów związanych z długotrwałym procesem wdrażania nowych technologii, utrudnieniami natury regulacyjnej lub administracyjnej czy też z brakiem możliwości lub ograniczeniami sprzedaży produktów na dotychczasowym poziomie cenowym. Ponadto w związku z tym, że Grupa opiera swoją strategię na dalszym, stabilnym wzroście rynku elektronicznych systemów zabezpieczeń, nie można przewidzieć, czy trend wzrostu wartości

tego rynku oraz jego tempo rozwoju utrzymają się w dłuższej perspektywie. Jeżeli Grupa napotka takie lub inne nieprzewidziane przeszkody w procesie realizacji swojej strategii, może nie zrealizować jej w pełni bądź w ogóle, może podjąć decyzję o jej zmianie, zawiesić jej realizację lub od niej odstąpić.

■ **Ryzyko związane z potencjalnymi akwizycjami**

Grupa zakłada analizę potencjalnych możliwości inwestycyjnych oraz akwizycje spółek o profilu działalności zbliżonym lub komplementarnym do działalności operacyjnej Spółek z Grupy (producentów oferujących produkty komplementarne do produktów Grupy, czy ich dystrybutorów) zarówno w kraju, jak i zagranicą. Realizacja tego celu wiąże się z określonym ryzykiem, w szczególności dotyczącym identyfikacji odpowiedniego celu akwizycji, prawidłowej oceny jego sytuacji prawnej i finansowej, w tym generowanych wyników finansowych, odpowiedniej wyceny takiego podmiotu, zawarcia i sfinalizowania transakcji na warunkach zadowalających dla Grupy. Wspomniane ryzyko może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz na wyniki jej działalności.

■ **Ryzyko związane z produkcją**

Grupa prowadzi produkcję systemów przeciwpożarowych, a w zakresie pozostałych systemów zleca produkcję poddostawcom w Azji. Na każdym etapie produkcji własnej bądź usługowej, Grupa jest narażona na wystąpienie błędów ludzkich (np. niewłaściwy montaż, użycie do produkcji komponentów niewłaściwie skontrolowanych i w rezultacie wadliwych) oraz okoliczności, które ograniczą lub opóźnią produkcję, w całości lub w części (np. awarie sprzętu produkcyjnego, wyprodukowanie wadliwej partii, zakłócenia w transporcie) lub przyczynią się do osiągnięcia rezultatów niesatysfakcjonujących dla Grupy, co w konsekwencji może istotnie wpłynąć na bieżącą działalność Grupy.

Ponadto Grupa narażona jest również na ryzyko niedoszacowania lub przeszacowania ilości produktów, co w przypadku dużego popytu na określony produkt lub grupę produktów może prowadzić do niemożności zaspokojenia potrzeb klientów, a w przypadku niskiego zainteresowania produktem – do tworzenia się zapasów i trudności w ich zbyciu po cenie opłacalnej dla Grupy. Ponadto, w przypadku produkcji usługowej Grupa nie może wykluczyć ryzyka opóźnienia lub niedostarczenia zamówionych produktów od poszczególnych poddostawców, pojawienia się wśród zamówionych produktów egzemplarzy wadliwych. W przypadku zaistnienia powyższych okoliczności poszczególne produkty Grupy mogą stracić na swej konkurencyjności, co może mieć istotny wpływ na działalność Grupy.

■ **Ryzyko związane z międzynarodowym obrotem handlowym**

Grupa prowadzi działalność eksportową swoich produktów oraz importuje m.in. wyprodukowane na jej zlecenie produkty. W I półroczu 2017 r. przychody z eksportu produktów Grupy stanowiły 15% wszystkich przychodów ze sprzedaży Grupy. W związku z eksportem produktów Grupy do krajów eksportowych oraz importem produktów, jak również wykorzystywanych do produkcji materiałów i komponentów, Grupa jest narażona na ryzyka związane z działalnością na rynkach zagranicznych, w tym związanych z międzynarodowym obrotem handlowym np. ryzyko regulacyjne obowiązujące na rynkach eksportowych i importowych, ryzyko wzrostów obciążeń celno-podatkowych lub wprowadzenia limitów importowych/eksportowych. Powyższe czynniki i potencjalne problemy wynikające z eksportu i importu, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.

- **Ryzyko związane z renegotjowaniem umowy dystrybucji z Tyco Safety Products Canada Ltd.**

W ramach segmentu rozwiązań obcych w zakresie systemów sygnalizacji włamania i napadu, Grupa jest dystrybutorem produktów kilku producentów. Największy udział w sprzedaży systemów sygnalizacji włamania i napadu mają produkty marki DSC należącej do Tyco Safety Products Canada Ltd. („Tyco Canada”). Grupa współpracuje z Tyco Canada na podstawie umowy dystrybucji, które określają warunki na jakich Grupa uzyskuje prawo do dystrybuowania produktów Tyco.

Grupa nie może zagwarantować, iż współpraca z Tyco Canada będzie kontynuowana w przyszłości na warunkach i w zakresie, jakim jest ona prowadzona obecnie. Grupa może utracić również status wyłącznego dystrybutora produktów Tyco zarówno z powodu dyskrecjonalnej decyzji Tyco Canada lub w wyniku naruszenia określonych warunków umowy. Nie można zapewnić również, iż Tyco Canada nie rozpocznie współpracy w zakresie dystrybucji produktów, które Grupa ma na wyłączność z innymi podmiotami na rynku polskim, zwłaszcza bezpośrednią konkurencją Grupy lub nie rozpocznie dystrybucji tych produktów za pośrednictwem swoich podmiotów zależnych w Polsce. Jakikolwiek istotne ograniczenie współpracy z Tyco Canada w zakresie dystrybucji produktów tej spółki lub jej podmiotów zależnych, jak również zakończenie tej współpracy może mieć istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę przychody i zyski.

## Ryzyka finansowe

- **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółki z Grupy obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Grupa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. W tym celu monitorowane są przepływy pieniężne, utrzymywane linie kredytowe i zapewniane środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych oraz utrzymywane założone wskaźniki płynności i zadłużenia.

- **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany wielkości cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Spółek z Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji. W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Jednostka Dominująca może nabywać i zbywać instrumenty pochodne, jak też przyjmować na siebie zobowiązania finansowe. Działania Spółek z Grupy w tym zakresie mogą obejmować stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tak, aby minimalizować zmienność wyniku finansowego w poszczególnych okresach.

- **Ryzyko walutowe**

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży oraz zakupu, które są wyrażone w walucie obcej, czyli głównie USD, EUR, RON oraz HUF.

Zmiany kursu USD mają głównie wpływ na wartość kosztów sprzedanych towarów, w związku z faktem, że Grupa nabywa dużą część produktów w transakcjach rozliczanych w USD. Zmiany kursu EUR mają głównie wpływ na wartość przychodów ze sprzedaży na rynki krajów EURO, natomiast zmiany kursu RON i HUF wpływają na wartość wyników osiąganych przez spółki zależne, przeliczanych na PLN w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje zmiany kursów, a po otrzymaniu zgody Rady Nadzorczej, może zawrzeć transakcje zabezpieczające kurs walutowy z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

Ryzyko wpływu na wynik przed opodatkowaniem zmian kursu USD/PLN w okresie objętym Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym za rok 2017 oraz w okresie porównawczym było w głównej mierze efektem posiadania przez Grupę środków pieniężnych i należności oraz zobowiązań handlowych w tej walucie.

- **Ryzyko kredytowe**

Podstawowe aktywa finansowe Grupy stanowią należności handlowe i pozostałe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ich wartości księgowe stanowią maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe. W związku z dużą liczbą odbiorców, w Grupie nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

Należności pozostałe ze względu na ich niewielką wartość nie są analizowane przez Grupę pod kątem przedziałów wiekowania, jednakże są indywidualnie przeglądane na koniec każdego okresu i w przypadku utraty wartości są obejmowane odpisem aktualizującym.

- **Ryzyko stopy procentowej**

Grupa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez zmiany stóp procentowych, dotyczących aktywów i zobowiązań o zmiennych stopach procentowych oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych.

Spółki z Grupy minimalizują ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej. Ponadto w styczniu 2015 roku Jednostka Dominująca zawarła kontrakt na instrument pochodny – swap stopy procentowej („IRS”), zabezpieczający wartość stopy procentowej dla kredytu udzielonego przez PKO BP S.A. (patrz Nota 22 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek). Transakcję zawarto na okres trwania kredytu, a zabezpieczeniem objęto ok. 55% wartości nominalnej zobowiązania na koniec każdego kwartału.

### **3.5. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.**

#### **Transakcje handlowe pomiędzy Jednostką Dominującą a jednostkami zależnymi:**

Spółka w Okresie Sprawozdawczym realizowała z podmiotami z Grupy Kapitałowej standardowe transakcje handlowe, polegające przede wszystkim na zakupie/sprzedaży towarów oraz produktów. Rozliczenia z tymi podmiotami odbywały się na zasadach rynkowych.



	Okres zakończony 30 czerwca			30 czerwca	31 grudnia
	2017 r.	2016 r.		2017 r.	2016 r.
<b>Polon - Alfa sp. z o.o. sp.k. (Polska)</b>			<b>Polon - Alfa sp. z o.o. sp.k. (Polska)</b>		
<i>sprzedaż produktów i usług jednostce zależnej</i>	14 022	27 794	<i>należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej</i>	2 510	530
<i>zakup produktów i usług od jednostki zależnej</i>	13 760 559	15 490 534	<i>zobowiązania z tytułu zakupu od jednostki zależnej</i>	5 838 409	8 322 953
<b>ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)</b>			<b>ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)</b>		
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	1 377 178	1 627 337	<i>należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej</i>	3 963 937	4 340 459
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	5 479	5 901	<i>zobowiązania z tytułu zakupu od jednostki zależnej</i>	-	-
<b>ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)</b>			<b>ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)</b>		
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	-	(8 523)	<i>należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej</i>	-	-
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	-	8 610	<i>zobowiązania z tytułu zakupu od jednostki zależnej</i>	-	-
<i>zakup towarów oraz środków trwałych od jednostki zależnej</i>	-	-			
<b>ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)</b>			<b>ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)</b>		
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	430 178	663 197	<i>należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej</i>	2 479 336	2 036 719
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	12 440	10 096	<i>zobowiązania z tytułu zakupu od jednostki zależnej</i>	-	-

### Transakcje pomiędzy jednostkami zależnymi – transakcje Polon - Alfa sp. z o.o. sp.k. z pozostałymi jednostkami zależnymi:

Spółka zależna Polon - Alfa sp. z o.o. sp.k. w Okresie Sprawozdawczym realizowała z podmiotami z Grupy Kapitałowej standardowe transakcje handlowe, polegające przede wszystkim na zakupie/sprzedaży towarów oraz produktów. Rozliczenia z tymi podmiotami odbywały się na zasadach rynkowych.

	Okres zakończony 30 czerwca		Na dzień	
	2017 r.	2016 r.	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
<b>ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)</b>			<b>ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)</b>	
<i>sprzedaż produktów</i>	2 394 151	1 705 549	<i>należności z tytułu sprzedaży</i>	3 663 651
<i>sprzedaż usług</i>	1 475	4 751		2 768 624
<b>ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)</b>			<b>ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)</b>	
<i>sprzedaż produktów</i>	-	939	<i>należności z tytułu sprzedaży</i>	-
<i>sprzedaż usług</i>	-	167		-
<b>ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)</b>			<b>ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)</b>	
<i>sprzedaż produktów</i>	194 610	107 065	<i>należności z tytułu sprzedaży</i>	515 813
<i>sprzedaż usług</i>	3 837	3 083		391 930

## Wynagrodzenie członków kluczowego kierownictwa

W tabeli poniżej zaprezentowano wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej:

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Okres zakończony 30 czerwca</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 453	1 415
Koszty programu motywacyjnego	1 119	2 333
<b>Razem</b>	<b>2 572</b>	<b>3 748</b>

W związku ze sprawowanymi funkcjami Członkowie Zarządu korzystają z samochodów służbowych, urządzeń mobilnych oraz pakietów medycznych (świadczenia dodatkowe). Ponadto Członkowie Zarządu zostali objęci programem motywacyjnym, w związku z którym nastąpiło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, opisanym w Nocie 21 Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w okresie zakończonym 30 czerwca 2017 r. otrzymali wynagrodzenie w kwocie łącznej 37,2 tys. zł. Dwóch członków Rady Nadzorczej (Wojciech Goc oraz Lloyd Perry) zrzekło się pobierania wynagrodzenia.

## Transakcje Grupy dokonywane z podmiotami powiązanimi z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej:

	<b>Okres zakończony 30 czerwca</b>		<b>Na dzień</b>	
	<b>2017 r.</b>	<b>2016 r.</b>	<b>30 czerwca 2017 r.</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>
<b>Horus Zbigniew Raczyński sp.k. **</b>				
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	1 016 311	1 027 768	-	-
<i>przychody</i>	-	-	-	-
<b>NATURAVENA Sp. z o.o. (dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)</b>				
<i>przychody</i>	394	303	-	-
<i>koszty</i>	-	-	-	-
<b>CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*</b>				
<i>przychody</i>	spółka niepowiązana	6 177	spółka niepowiązana	spółka niepowiązana
<i>koszty operacyjne (usługi monitorowania)</i>	spółka niepowiązana	6 057	spółka niepowiązana	spółka niepowiązana
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	spółka niepowiązana	8 343		
<b>Horus Zbigniew Raczyński sp.k.</b>				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			-	-
<b>NATURAVENA Sp. z o.o. (dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)</b>				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			-	-
<b>CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*</b>				
<i>zobowiązania</i>	spółka niepowiązana		spółka niepowiązana	spółka niepowiązana
<i>należności</i>	spółka niepowiązana		spółka niepowiązana	spółka niepowiązana

\* w dniu 4 kwietnia 2016 r. w wyniku transakcji zbycia, CMA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. przestała być jednostką powiązaną z Grupą. Przychody i koszty z tytułu transakcji z tym podmiotem wykazane zostały jedynie w wartościach zrealizowanych do dnia zbycia.

\*\*dotyczy umowy najmu siedziby Jednostki Dominującej w Warszawie przy ul. Puławskiej 431, opisanej szczegółowo w Nocie 15 Leasing

## Transakcje związane z pożyczkami udzielonymi przez Jednostkę Dominującą jednostkom zależnym:

	Okres zakończony 30 czerwca		Na dzień	
	2017 r.	2016 r.	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
<b>ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)</b>				
<i>udzielenie pożyczki jednostce zależnej</i>	-	-		
<i>splata pożyczki przez jednostkę zależną</i>	-	-	1 714 509	1 734 993
<i>odsetki naliczone od pożyczek</i>	-	-		
<b>ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)</b>				
<i>udzielenie pożyczki jednostce zależnej</i>	-	426 840		
<i>splata pożyczki przez jednostkę zależną - część kapitałowa</i>	-	-	-	-
<b>ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)</b>				
<i>udzielenie pożyczki jednostce zależnej</i>	-	-		
<i>splata pożyczki przez jednostkę zależną</i>	-	-	2 146 590	2 246 898
<i>odsetki naliczone od pożyczek</i>	-	-		

W latach 2009 oraz 2010 Spółka wyemitowała dwie serie obligacji które zostały objęte przez jednostkę zależną Polon - Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat obligacji wyemitowanych przez Spółkę według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku.

Liczba obligacji	Łączna wartość nominalna/cena emisyjna	Data emisji	Oprocentowanie	Data wykupu	Odsetki roczne	Odsetki zapłacone w okresie raportu
7	7.000.000 (7 obligacji serii II po 1m)	16.11.2009	stałe 6,5%	16.11.2019	455 000	-
12	12.000.000 (12 obligacji serii III po 1m)	20.09.2010	stałe 6,4%	20.09.2020	768 000	-

### 3.6. Poręczenia, kredyty, gwarancje

W okresie objętym niniejszym raportem nie miało miejsca udzielanie przez spółki z Grupy poręczeń kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość w odniesieniu do istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% przychodów Grupy.

Spółki z Grupy w I półroczu 2017 r. nie były beneficjentami gwarancji/poręczeń.

### 3.7. Toczące się postępowania

W okresie objętym niniejszym raportem w całej Grupie Kapitałowej nie występowały postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji państwowej, których stroną byłaby Jednostka Dominująca lub spółki zależne, będące w toku, dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość odrębnie lub łącznie stanowiłaby co najmniej 10% skonsolidowanych kapitałów własnych, skonsolidowanych przychodów, lub istotnych z uwagi na jakiegokolwiek inne kryteria.



### **3.8. Inne istotne informacje**

Za wyjątkiem informacji podanych w sprawozdaniu finansowym wraz z informacją dodatkową, a także informacjami zawartymi w niniejszym raporcie, brak jest innych informacji, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian. Nie występują również inne informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę, poza przedstawionymi w wymienionych dokumentach.



Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony  
30 czerwca 2017 r.

## **Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### **SPIS TREŚCI**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>8</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>9</b>
<b>1. Informacje ogólne .....</b>	<b>9</b>
<b>2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....</b>	<b>10</b>
<b>1. Podstawa sporządzenia.....</b>	<b>10</b>
<b>2. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym skonsolidowanym     sprawozdaniu finansowym .....</b>	<b>11</b>
<b>3. Ważniejsze zasady rachunkowości.....</b>	<b>13</b>
<b>3. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....</b>	<b>13</b>
<b>4. Szacowanie wartości godziwej .....</b>	<b>13</b>
<b>5. Ważne oszacowania i osądy księgowe .....</b>	<b>15</b>
<b>6. Przychody ze sprzedaży .....</b>	<b>16</b>
<b>7. Segmenty operacyjne.....</b>	<b>16</b>
<b>8. Koszty świadczeń pracowniczych.....</b>	<b>20</b>
<b>9. Pozostałe przychody operacyjne .....</b>	<b>20</b>
<b>10. Pozostałe koszty operacyjne.....</b>	<b>20</b>
<b>11. Przychody finansowe .....</b>	<b>21</b>
<b>12. Koszty finansowe .....</b>	<b>21</b>
<b>13. Likwidacja jednostki zależnej w Holandii.....</b>	<b>21</b>
<b>14. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne .....</b>	<b>22</b>
<b>15. Leasing.....</b>	<b>23</b>
<b>16. Instrumenty finansowe.....</b>	<b>24</b>
<b>17. Zapasy.....</b>	<b>26</b>
<b>18. Należności handlowe i pozostałe.....</b>	<b>27</b>
<b>19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</b>	<b>28</b>
<b>20. Pozostałe aktywa krótkoterminowe .....</b>	<b>28</b>
<b>21. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały .....</b>	<b>28</b>
<b>22. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....</b>	<b>33</b>
<b>23. Rezerwy .....</b>	<b>36</b>
<b>24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....</b>	<b>37</b>



**Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>25. Przychody przyszłych okresów.....</b>	<b>38</b>
<b>26. Podatek dochodowy .....</b>	<b>38</b>
<b>27. Odroczony podatek dochodowy .....</b>	<b>38</b>
<b>28. Efektywna stopa podatkowa.....</b>	<b>41</b>
<b>29. Zysk na akcję .....</b>	<b>41</b>
<b>30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....</b>	<b>43</b>
<b>31. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego.....</b>	<b>45</b>

**Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	na dzień	
		30 czerwca 2017 r. (niebadane)	31 grudnia 2016 r. (badane)
Rzeczowe aktywa trwałe	14	23 384 841	23 250 270
Wartości niematerialne i wartość firmy	14	11 578 487	11 275 704
Inwestycje długoterminowe, w tym instrumenty pochodne	16	83 052	183 543
Pozostałe aktywa długoterminowe		90 078	47 732
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>35 136 458</b>	<b>34 757 249</b>
Zapasy	17	56 504 537	49 317 277
Inwestycje krótkoterminowe, w tym instrumenty pochodne	16	55 368	91 771
Należności z tytułu podatku dochodowego		451 164	-
Należności handlowe oraz pozostałe	18	33 772 881	38 682 809
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	13 152 059	22 404 088
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20	502 986	363 386
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>104 438 995</b>	<b>110 859 331</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>139 575 453</b>	<b>145 616 580</b>
	Nota	30 czerwca 2017 r. (niebadane)	31 grudnia 2016 r. (badane)
Kapitał podstawowy	21	40 000 000	40 000 000
Kapitał zapasowy	21	63 431 584	53 822 143
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	21	94 765 805	94 765 805
Kapitał z połączenia	21	(207 254 760)	(207 254 760)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(430 780)	(575 674)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji własnych	21	5 007 117	3 888 544
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		(86 030)	-
Zyski zatrzymane		38 860 433	48 661 755
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom</b>		<b>34 293 369</b>	<b>33 307 813</b>
<b>Jednostki Dominującej</b>			
Udziały niekontrolujące		772 037	763 621
<b>Kapitał własny</b>		<b>35 065 406</b>	<b>34 071 434</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	22	70 154 130	76 339 130
Rezerwy	23	3 113 490	2 897 212
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	1 445 695	1 686 041
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>74 713 315</b>	<b>80 922 383</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	22	8 400 000	7 900 000
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów	16	86 030	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 021 521	2 085 946
Rezerwy	23	1 858 504	1 501 664
Przychody przyszłych okresów	25	155 871	140 669
Zobowiązania handlowe	24	15 108 723	11 152 658
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	24	-	4 860 762
Pozostałe zobowiązania	24	2 166 083	2 981 064
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>29 796 732</b>	<b>30 622 763</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>104 510 047</b>	<b>111 545 146</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>139 575 453</b>	<b>145 616 580</b>

*Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Nota	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca		
	2017 (niebadane)	2016 (niebadane)	2017 (niebadane)	2016 (niebadane)	
Przychody ze sprzedaży	6,7	83 152 884	85 320 327	43 899 607	46 201 619
Pozostałe przychody operacyjne	9	535 187	515 006	244 066	240 655
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>83 688 071</b>	<b>85 835 333</b>	<b>44 143 673</b>	<b>46 442 274</b>
Zmiana stanu produktów		(3 326 804)	(2 799 946)	(695 709)	(1 246 920)
Amortyzacja		2 583 183	2 551 650	1 311 246	1 289 287
Zużycie surowców i materiałów		13 912 133	13 837 004	6 684 347	7 076 498
Usługi obce		5 327 514	6 037 514	2 799 887	3 351 389
Koszty świadczeń pracowniczych	8	23 722 963	25 448 278	11 584 787	11 464 852
Podatki i opłaty		550 970	573 629	263 789	274 444
Pozostałe koszty rodzajowe		1 091 047	1 336 687	619 874	945 249
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		34 778 935	36 261 018	18 306 821	20 369 820
Pozostałe koszty operacyjne	10	849 233	1 436 496	557 904	1 318 407
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		(2 120 156)	(2 602 721)	(1 075 576)	(1 665 256)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>77 369 018</b>	<b>82 079 609</b>	<b>40 357 370</b>	<b>43 177 770</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>6 319 053</b>	<b>3 755 724</b>	<b>3 786 303</b>	<b>3 264 504</b>
Przychody finansowe	11	286 669	464 063	141 368	291 605
Koszty finansowe	12	2 137 048	2 078 647	861 398	767 717
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(1 850 379)</b>	<b>(1 614 584)</b>	<b>(720 030)</b>	<b>(476 112)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>4 468 674</b>	<b>2 141 140</b>	<b>3 066 273</b>	<b>2 788 392</b>
Podatek dochodowy	26,28	1 333 102	2 116 070	756 255	1 809 050
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>3 135 572</b>	<b>25 070</b>	<b>2 310 018</b>	<b>979 342</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>					
<i>Niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego</i>		<b>(46 051)</b>	<b>1 398</b>	<b>(46 051)</b>	<b>1 398</b>
Przeszacowanie aktuarialne zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(56 853)	1 726	(56 853)	1 726
Przeszacowanie aktuarialne zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych - podatek dochodowy		10 802	(328)	10 802	(328)
<i>Podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego</i>		<b>58 864</b>	<b>(12 689)</b>	<b>116 777</b>	<b>48 709</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających zagranicą		144 894	(12 689)	202 807	48 709
Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącą efektywne zabezpieczenie		(86 030)	-	(86 030)	-
<b>Razem inne całkowite dochody netto</b>		<b>12 813</b>	<b>(11 291)</b>	<b>70 726</b>	<b>50 107</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>3 148 385</b>	<b>13 779</b>	<b>2 380 744</b>	<b>1 029 449</b>

Nota	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca		
	2017 (niebadane)	2016 (niebadane)	2017 (niebadane)	2016 (niebadane)	
<b>Zysk (strata) netto przypadający na:</b>					
- akcjonariuszy jednostki dominującej		3 053 823	(62 149)	2 268 630	933 418
- akcjonariuszy niekontrolujących		81 749	87 219	41 388	45 924
		<b>3 135 572</b>	<b>25 070</b>	<b>2 310 018</b>	<b>979 342</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>					
- akcjonariuszy jednostki dominującej		3 066 983	(73 534)	2 339 703	983 431
- akcjonariuszy niekontrolujących		81 402	87 313	41 041	46 018
		<b>3 148 385</b>	<b>13 779</b>	<b>2 380 744</b>	<b>1 029 449</b>
Zysk (strata) podstawowy na akcję (zł)	29	0,38	(0,01)	0,28	0,12
Zysk (strata) rozwodniony na akcję (zł)	29	0,38	(0,01)	0,28	0,12

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.  
(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy		Kapitał zapasowy		Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji		Kapitał z połączenia zagranicznych jednostek		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		Kapitał z tytułu emisji własnych zabezpieczających instrumentów		Kapitał z aktualizacji wyceny		Zyski zatrzymane		Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		Udziały niekontrolujące		Kapitał własny		
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.:</b>	<b>40 000 000</b>	<b>53 822 143</b>	<b>94 765 805</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(575 674)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 888 544</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48 661 755</b>	<b>33 307 813</b>	<b>763 621</b>	<b>34 071 434</b>	<b>3 053 823</b>	<b>13 160</b>	<b>81 749</b>	<b>3 135 572</b>	<b>3 066 983</b>	<b>81 402</b>	<b>3 148 385</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 053 823	3 053 823	81 749	34 071 434	(45 704)	13 160	(347)	3 135 572	3 066 983	81 402	3 148 385
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	144 894	-	-	-	144 894	-	-	(86 030)	(86 030)	(45 704)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144 894</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144 894</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(86 030)</b>	<b>3 008 119</b>	<b>3 066 983</b>	<b>81 402</b>	<b>3 148 385</b>	<b>(9 609 441)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 066 983</b>	<b>81 402</b>	<b>3 148 385</b>
Podział zysku	-	9 609 441	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 609 441)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 118 573	1 118 573	-	1 118 573	-	-	-	-	-	-	1 118 573
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 200 000)	(3 200 000)	(72 986)	(3 272 986)	(3 200 000)	-	(72 986)	-	-	-	(3 272 986)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	9 609 441	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12 809 441)	(2 081 427)	(72 986)	(2 154 413)	(12 809 441)	(2 081 427)	(72 986)	-	(2 081 427)	(72 986)	(2 154 413)
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2017 r.:</b>	<b>40 000 000</b>	<b>63 431 584</b>	<b>94 765 805</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(430 780)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 007 117</b>	<b>(86 030)</b>	<b>38 860 433</b>	<b>34 293 369</b>	<b>772 037</b>	<b>35 065 406</b>	<b>3 053 823</b>	<b>13 160</b>	<b>81 749</b>	<b>3 135 572</b>	<b>13 160</b>	<b>(347)</b>	<b>3 135 572</b>	<b>3 066 983</b>	<b>81 402</b>	<b>3 148 385</b>

*Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy łącznie z notami objaśniającymi do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część*

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ciąg dalszy)

	Kapitał		Różnice kursowe z		Kapitał z tytułu		Kapitał z aktualizacji		Kapitał własny		Udziały		Kapitał własny							
	podstawowy	zapasowy	przeliczenia jednostek zagranicznych	planości w formie akcji własnych zabezpieczających	instrumentów wyceny	Zyski zatrzymane	akcjonariuszom Dominującej	niekontrolujące	podstawowy	zapasowy	rezerwy z umorzenia akcji	połączenia	przeliczenia jednostek zagranicznych	planości w formie akcji własnych zabezpieczających	instrumentów wyceny	Zyski zatrzymane	akcjonariuszom Dominującej	niekontrolujące	Udziały	Kapitał własny
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>40 000 000</b>	<b>38 730 092</b>	<b>94 765 805</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(237 409)</b>	-	-	-	<b>49 059 817</b>	<b>15 063 545</b>	<b>718 258</b>	<b>15 781 803</b>								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	(62 149)	(62 149)	87 219	25 070								
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(12 689)	-	-	-	1 304	(11 385)	94	(11 291)								
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12 689)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(60 845)</b>	<b>(60 845)</b>	<b>(73 534)</b>	<b>87 313</b>	<b>13 779</b>								
Podział zysku	-	15 092 051	-	-	-	-	-	(15 092 051)	-	-	-	-								
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	2 333 450	-	-	-	2 333 450	-	2 333 450								
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(127 725)	(127 725)								
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	15 092 051	-	-	-	2 333 450	-	(15 092 051)	-	2 333 450	(127 725)	2 205 725								
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2016 r.</b>	<b>40 000 000</b>	<b>53 822 143</b>	<b>94 765 805</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(250 098)</b>	<b>2 333 450</b>	<b>-</b>	<b>33 906 921</b>	<b>17 323 461</b>	<b>677 846</b>	<b>18 001 307</b>									

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy łącznie z notami objaśniającymi do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część

**Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca	
		2017 (niebadane)	2016 (niebadane)
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		4 468 674	2 141 140
Korekty:			
- amortyzacja		2 583 183	2 551 650
- wycena programu motywacyjnego		1 118 573	2 333 450
- odsetki i różnice kursowe		1 956 540	1 716 854
- wynik na sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych i inne zyski inwestycyjne		(32 361)	150 945
- pozostałe korekty		(11 664)	(13 815)
		<b>10 082 945</b>	<b>8 880 224</b>
Zmiana stanu:			
- zapasów		(7 187 260)	(3 458 443)
- należności		4 909 928	4 800 875
- pozostałych aktywów		(181 946)	40 851
- zobowiązań handlowych		3 956 065	2 939 426
- pozostałych zobowiązań		(879 406)	(1 404 347)
- rezerw		516 265	307 068
- przychodów przyszłych okresów		15 202	114 378
		<b>11 231 793</b>	<b>12 220 032</b>
<b>Przeplwy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>11 231 793</b>	<b>12 220 032</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(6 874 573)	(4 515 533)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>4 357 220</b>	<b>7 704 499</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		37 493	55 100
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14	(1 936 762)	(1 459 288)
Wydatki na prace rozwojowe	14	(1 102 853)	(933 249)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3 002 122)</b>	<b>(2 337 437)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	22	(5 735 000)	(5 372 095)
Odsetki	22	(1 586 167)	(1 787 047)
Wyplacone dywidendy	21	(3 272 986)	(126 381)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(10 594 153)</b>	<b>(7 285 523)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(9 239 055)</b>	<b>(1 918 461)</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		22 404 088	12 687 850
(Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(12 974)	31 084
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>		<b>13 152 059</b>	<b>10 800 473</b>

*Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część*



## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. Informacje ogólne

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej, którą jest AAT HOLDING S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”) oraz wymienionych poniżej jednostek zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	% posiadanego kapitału
<u>Jednostki zależne</u>				
POLON-ALFA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Bydgoszcz	Produkcja	520 650 PLN	99,10%
POLON-ALFA sp. z o.o.	Bydgoszcz	Spółka holdingowa	50 000 PLN	100,00%
ASTAL Security Technologies Kft.	Budapeszt	Dystrybucja	30 000 000 HUF	100,00%
ASTAL Security Technologies B.V.	Amsterdam	Dystrybucja	100 000 EUR	100,00%
ASTAL Security Technologies s.r.l.	Bukareszt	Dystrybucja	400 000 RON	100,00%

Udziały niekontrolujące należą do wspólników jednostki zależnej Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. sp. k., którzy posiadają łącznie 0,9% udziałów w tej jednostce przez cały okres objęty niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Udział procentowy Jednostki Dominującej w prawach głosu na Zgromadzeniu Wspólników jednostki zależnej odpowiada jej bezpośredniemu i pośredniemu udziałowi w kapitale zakładowym jednostki zależnej.

Wszystkie jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Puławskiej 431.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000552829. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141047400.

## **Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

Czas trwania spółek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony, przy czym Zarząd Jednostki Dominującej kończy obecnie procedurę likwidacji spółki zależnej działającej w Holandii tj. ASTAL Security Technologies B.V. wykonując tym samym rekomendację Rady Nadzorczej Spółki, zawartą w uchwale z dnia 25 maja 2016 r. Informacje szczegółowe dotyczące likwidacji jednostki zależnej ujawniono w Nocie 13 Likwidacja jednostki zależnej w Holandii niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działalnością podstawową Grupy jest handel hurtowy i detaliczny urządzeniami elektronicznymi systemów zabezpieczeń.

Ponadto do działalności Grupy należą:

- produkcja sprzętu ochrony pożarowej,
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych.

Struktura akcjonariuszy Spółki została przedstawiona w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w Nocie 21 Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały.

Jednostką dominującą wyższego szczebla jest Lock Syndication SCA z siedzibą w Luksemburgu, nad którą kontrolę sprawuje fundusz kapitałowy Private Equity - Argan Capital LLP. Obie jednostki wyższego szczebla nie sporządzają skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego dane finansowe Grupy.

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

### **1. Podstawa sporządzenia**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*. Należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2016 r., które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano te same zasady rachunkowości i metody kalkulacji i wyceny, co przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2016 r.

Standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 31 grudnia 2016 r. nie mają istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości podano w pełnych złotych, o ile nie wskazano inaczej.

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*

## **Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### **2. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujący dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2017 r. i nie został on zastosowany w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Pełna lista została zaprezentowana w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2016. Spośród nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji te zamieszczone poniżej mogą mieć znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

#### **(i) *MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później***

Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF. W szczególności, w wyniku przyjęcia nowego standardu przestaną obowiązywać MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związane z nimi interpretacje.

Zgodnie z nowym standardem jednostki będą stosować pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są:

- rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub
- ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

Standard zawiera nowe wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.

Grupa analizuje wpływ powyższej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W grudniu 2016 r. wdrożono procedury analizy następujących obszarów:

- składanych ofert sprzedaży,
- podpisanych umów sprzedaży,
- transakcji sprzedaży,
- zwrotów towarów.

Procedury te mają na celu prawidłową identyfikację momentu ujęcia przychodu oraz jego wysokości. Na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie oczekuje aby zastosowanie tego standardu miało w istotny sposób wpłynąć na zmniejszenie wykazanych przychodów ze sprzedaży. Na chwilę obecną można oczekiwać, iż główne przypadki, w których przychód ze sprzedaży będzie podlegał odroczeniu oraz rozliczeniu w czasie dotyczyć będą przedłużonej gwarancji na produkty Spółki oraz możliwości zwrotu produktów lub dodatkowych rabatów w przypadku niektórych

## **Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

kontraktów spółki zależnej POLON-ALFA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Wpływ powyższych czynników na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest obecnie kalkulowany przez Zarząd Jednostki Dominującej.

### ***(ii) MSSF 16 Leasing – obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później***

MSSF 16 zastępuje MSR 17 *Leasing* oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą umorzeniu natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania standard będzie miał istotny wpływ na aktywa i zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Odnosząc się do sytuacji obecnej, wyceny będą wymagać wszystkie umowy leasingu operacyjnego dotyczących nieruchomości użytkowanych w Grupie, opisanych w Nocie 15 *Leasing* do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Powyższe umowy leasingu operacyjnego mają charakter standardowych umów najmu nieruchomości na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej na warunkach typowych dla ich lokalizacji.

Większość umów została zawarta na czas określony, na okres 5 do 8 lat. Szczegółowo okresy wypowiedzeń umów leasingu zostały opisane w nodzie 15 *Leasing*.

Umowy nie zawierają postanowień dotyczących opcji zakupu użytkowanych środków. W niektórych przypadkach występuje mechanizm corocznego wzrostu czynszu (indeksowany wskaźnikiem wzrostu cen). Nie występują ograniczenia wynikające z postanowień tych umów leasingowych, np. dotyczące dywidend, dodatkowego zadłużenia czy dodatkowych umów.

Wpływ ujęcia powyższych umów leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest obecnie kalkulowany przez Jednostkę Dominującą.

### ***(iii) MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2014) – obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później***

Standard MSSF 9 dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zostaną zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te umożliwią sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań.

Zarząd Jednostki Dominującej analizuje obecnie wpływ nowego standardu na posiadane instrumenty finansowe. Grupa nie oczekuje aby nowy standard miał znaczący wpływ na jej

## **Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy nie powinny zmienić się istotnie pod wpływem zastosowania MSSF 9.

### **3. Ważniejsze zasady rachunkowości**

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, które opisano szczegółowo w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **3. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Grupa nie dokonała istotnych zmian w polityce zarządzania ryzykiem finansowym.

### **4. Szacowanie wartości godziwej**

Poszczególne poziomy hierarchii wartości godziwej zdefiniowano w sposób następujący:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów (poziom 1);
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1, możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2);
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Jeżeli jeden lub większa liczba istotnych danych wejściowych nie opiera się na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych, instrument zalicza się wówczas do poziomu 3.

Zasady wyceny i klasyfikacji do poszczególnych poziomów hierarchii są analogiczne jak w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym w Grupie nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy pierwszym i drugim poziomem hierarchii wartości godziwej.

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółka nabyła i wyceniała do wartości godziwej instrumenty pochodne – walutowe kontrakty terminowe Forward, zabezpieczające kurs zakupu USD na łączną kwotę 2.900.000 USD. Dla powyższych kontraktów zastosowano rachunkowość zabezpieczeń.

W okresie porównawczym zakończonym 30 czerwca 2016 r. Spółka nabyła i wyceniła do wartości godziwej instrumenty pochodne – walutowe kontrakty terminowe Forward, zabezpieczające kurs zakupu USD na łączną kwotę 1.500.000 USD. Kontrakty zostały w całości

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

rozliczone do końca 2016 r. Rachunkowość zabezpieczeń nie została zastosowana dla tych instrumentów.

Wartość nabytych kontraktów forward w obu okresach sprawozdawczych nie przekraczała ekspozycji Spółki na ryzyko związane ze zmianą kursu USD. Jednostka Dominująca zaklasyfikowała kontrakty Forward do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

**Stosowane przez Grupę metody dla wyceny instrumentów finansowych zakwalifikowanych do poziomu 2 zostały przedstawione w tabeli poniżej:**

- a) Wyceniane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej

<b>Kategoria</b>	<b>Zastosowana technika wyceny</b>	<b>Istotne nieobserwowalne dane wejściowe</b>	<b>Związek pomiędzy istotnymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi a wynikiem wyceny</b>
Swap stopy procentowej	Zdyskontowane przepływy pieniężne z uwzględnieniem rynkowych danych wejściowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Kontrakty forward na zakup USD	Zdyskontowane przepływy pieniężne z uwzględnieniem rynkowych danych wejściowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy

- b) Niewyceniane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej

<b>Kategoria</b>	<b>Zastosowana technika wyceny</b>	<b>Istotne nieobserwowalne dane wejściowe</b>	<b>Związek pomiędzy istotnymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi a wynikiem wyceny</b>
Kredyty i pożyczki otrzymane	Zdyskontowane przepływy pieniężne z uwzględnieniem rynkowych danych wejściowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*



## **Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### **5. Ważne oszacowania i osądy księgowe**

#### **a) Utrata wartości należności handlowych jednostek kontynuujących działalność**

Szczegółowe informacje na temat odpisów aktualizujących wartość należności dokonanych w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym, przedstawione zostały w Nocie 18 Należności handlowe i pozostałe oraz Nocie 10 Pozostałe koszty operacyjne. Ogółem w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość odpisów należności handlowych jednostek kontynuujących działalność wzrosła w stosunku do stanu z 31 grudnia 2016 r. o 148 tys. zł do kwoty 3.057 tys. zł.

#### **b) Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Głównymi założeniami dotyczącymi rezerw na świadczenia pracownicze będące przedmiotem szacunku są: stopy dyskontowe, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Podstawowe kluczowe założenia dotyczące wyliczenia rezerw przedstawiono w Nocie 23 Rezerwy niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ogółem w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość rezerw na świadczenia pracownicze wzrosła w stosunku do stanu z 31 grudnia 2016 r. o 249 tys. zł do kwoty 3.592 tys. zł.

#### **c) Wycena programu motywacyjnego Zarządu Jednostki Dominującej**

Szczegółowe informacje na temat ujęcia programu motywacyjnego w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, przedstawione zostały w Nocie 21 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały. Ogółem w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość skumulowanych kosztów z tytułu wyceny programu motywacyjnego wzrosła w stosunku do stanu z 31 grudnia 2016 r. o 1.119 tys. zł do kwoty 5.007 tys. zł.

#### **d) Amortyzacja wydatków na prace rozwojowe**

Jednostka zależna Polon - Alfa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa kapitalizuje nakłady na wytworzenie prac rozwojowych związanych z wprowadzeniem na rynek nowych produktów oraz modernizacją istniejących. Dla projektów zakończonych po 1 stycznia 2016 r. okres amortyzacji ustala się na podstawie szacunków dotyczących okresu ekonomicznej użyteczności rezultatów tych prac rozwojowych. W przypadku braku możliwości wiarygodnego oszacowania okresu ekonomicznej użyteczności przyjmuje się 5-letni okres amortyzacji.

#### **e) Utrata wartości zapasów**

Grupa analizuje zapasy towarów oraz produktów pod kątem rotacji oraz możliwych do uzyskania cen sprzedaży. W uzasadnionych przypadkach tworzony jest odpis aktualizujący wartość tej pozycji. Szczegółowe informacje na temat utraty wartości zapasów w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, przedstawione zostały w Nocie 17 Zapasy. W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

sprawozdaniem finansowym wartość odpisu z tytułu utraty wartości zapasów nie podlegała zmianom w stosunku do stanu z 31 grudnia 2016 r. i wyniosła 1.482 tys. zł

### 6. Przychody ze sprzedaży

W ramach prowadzonej działalności, Grupa generuje przychody głównie z działalności dystrybucyjnej towarów oraz z tytułu działalności produkcyjnej. Szczegółowy opis w ramach obu działalności został przedstawiony w Nocie 7 Segmenty operacyjne niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa nie przedstawia informacji o wiodących klientach, gdyż przychody od żadnego z klientów Grupy jednostkowo nie przekraczają 10% sumy przychodów ze sprzedaży.

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2017	2016	2017	2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82 092 472	84 170 891	43 380 667	45 462 644
Przychody ze sprzedaży usług	1 060 412	1 149 436	518 940	738 975
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>83 152 884</b>	<b>85 320 327</b>	<b>43 899 607</b>	<b>46 201 619</b>

### 7. Segmenty operacyjne

Grupa nie dokonała zmian w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów oraz podstawy wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Działalność gospodarcza Grupy prowadzona jest w ramach dwóch segmentów operacyjnych:

- rozwiązań własnych w zakresie systemów przeciwpożarowych (pod marką własną „Polon-Alfa”), systemów telewizji dozorowej (pod marką własną „Novus”), a także kontroli dostępu (pod marką własną „KaDe”), oraz
- rozwiązań obcych w zakresie systemów sygnalizacji włamania i napadu, kontroli dostępu oraz pozostałych urządzeń.

Grupa, będąc dostawcą rozwiązań własnych prowadzi działalność produkcyjną zarówno w Polsce (systemy przeciwpożarowe produkowane są w Zakładzie Produkcyjnym w Bydgoszczy), jak i zlecając produkcję usługową producentom z Azji (głównie z Chin, Tajwanu i Korei Południowej - telewizja dozorowa i kontrola dostępu „KaDe”). Na zlecenie Grupy są też produkowane m.in. akumulatory, sygnalizatory, głośniki i radiolinie. Działalność produkcyjna Grupy jest prowadzona pod markami własnymi: „Polon-Alfa” „Novus” „KaDe”, „Zeus”, „RA-”, „MOS”, oraz „AST”.

W zakresie segmentu rozwiązań obcych Grupa prowadzi działalność dystrybucyjną w kraju i zagranicą marek należących do renomowanych podmiotów trzecich, w tym produktów importowanych z zagranicy.

Prezentowany w poniższych notach zysk na działalności operacyjnej segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej i

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

wynagrodzenia Zarządu. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

Wynik na działalności finansowej (koszty finansowe netto) nie jest alokowany na poszczególne segmenty, ponieważ Zarząd Jednostki Dominującej nie analizuje wyniku segmentów na tym poziomie, a jedynie na poziomie działalności operacyjnej netto. Ponadto nie jest możliwe jednoznaczne przypisanie kosztów i przychodów finansowych do poszczególnych segmentów działalności. Koszty finansowe netto są natomiast analizowane na poziomie zysku brutto oraz zysku netto całej Grupy, bez podziału na segmenty działalności.

Za okres kończący się 30 czerwca 2017 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Przychody segmentu ogółem	53 851 774	29 301 110	535 187	<b>83 688 071</b>
Koszty segmentu ogółem	42 451 978	27 119 536	7 797 504	<b>77 369 018</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>11 399 796</b>	<b>2 181 574</b>	<b>(7 262 317)</b>	<b>6 319 053</b>
Przychody finansowe			286 669	<b>286 669</b>
Koszty finansowe			2 137 048	<b>2 137 048</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>				<b>4 468 674</b>
Podatek dochodowy			1 333 102	<b>1 333 102</b>
<b>Zysk netto</b>				<b>3 135 572</b>
Inne całkowite dochody			12 813	<b>12 813</b>
<b>Całkowite dochody</b>				<b>3 148 385</b>

Za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Przychody segmentu ogółem	28 284 970	15 614 637	244 066	<b>44 143 673</b>
Koszty segmentu ogółem	22 019 700	14 285 401	4 052 269	<b>40 357 370</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>6 265 270</b>	<b>1 329 236</b>	<b>(3 808 203)</b>	<b>3 786 303</b>
Przychody finansowe			141 368	<b>141 368</b>
Koszty finansowe			861 398	<b>861 398</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>				<b>3 066 273</b>
Podatek dochodowy			756 255	<b>756 255</b>
<b>Zysk netto</b>				<b>2 310 018</b>
Inne całkowite dochody			70 726	<b>70 726</b>
<b>Całkowite dochody</b>				<b>2 380 744</b>

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

Za okres kończący się 30 czerwca 2016 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Przychody ogółem	53 695 614	31 624 713	515 006	<b>85 835 333</b>
Koszty segmentu ogółem	43 165 863	29 455 894	9 457 853	<b>82 079 609</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>10 529 751</b>	<b>2 168 819</b>	<b>(8 942 847)</b>	<b>3 755 724</b>
Przychody finansowe			464 063	<b>464 063</b>
Koszty finansowe			2 078 647	<b>2 078 647</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>				<b>2 141 140</b>
Podatek dochodowy			2 116 070	<b>2 116 070</b>
<b>Zysk netto</b>				<b>25 070</b>
Inne całkowite dochody			(11 291)	<b>(11 291)</b>
<b>Całkowite dochody</b>				<b>13 779</b>

Za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Przychody segmentu ogółem	29 070 099	17 131 520	240 655	<b>46 442 274</b>
Koszty segmentu ogółem	22 729 030	15 843 768	4 604 972	<b>43 177 770</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>6 341 069</b>	<b>1 287 752</b>	<b>(4 364 317)</b>	<b>3 264 504</b>
Przychody finansowe			291 605	<b>291 605</b>
Koszty finansowe			767 717	<b>767 717</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>				<b>2 788 392</b>
Podatek dochodowy			1 809 050	<b>1 809 050</b>
<b>Zysk netto</b>				<b>979 342</b>
Inne całkowite dochody			50 107	<b>50 107</b>
<b>Całkowite dochody</b>				<b>1 029 449</b>

Dla celów monitorowania efektywności zarządzania kapitałem obrotowym do poszczególnych segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się odpowiadające im pozycje zapasów Grupy.

Wszystkie pozostałe pozycje aktywów, w tym należności handlowe, aktywa trwałe, aktywa finansowe, należności z tytułu podatku dochodowego oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego nie podlegają alokacji do segmentów. Zdaniem kierownictwa alokacja ta jest zbędna do oceny efektywności segmentu, a niekiedy nie jest możliwa i może prowadzić do błędnych wniosków.

Z podobnych przyczyn również żadne zobowiązania nie podlegają alokacji do segmentów operacyjnych. Zarząd monitoruje je całościowo, pod kątem zapewnienia płynności ich terminowego regulowania.

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 30 czerwca 2017 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Aktywa niealokowane na segmenty działalności	-	-	83 070 916	<b>83 070 916</b>
Zapasy	34 679 120	21 825 417	-	<b>56 504 537</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>34 679 120</b>	<b>21 825 417</b>	<b>83 070 916</b>	<b>139 575 453</b>
Zobowiązania niealokowane na segmenty działalności	-	-	104 510 047	<b>104 510 047</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104 510 047</b>	<b>104 510 047</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Aktywa niealokowane na segmenty działalności	-	-	96 299 303	<b>96 299 303</b>
Zapasy	31 269 875	18 047 402	-	<b>49 317 277</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>31 269 875</b>	<b>18 047 402</b>	<b>96 299 303</b>	<b>145 616 580</b>
Zobowiązania niealokowane na segmenty działalności	-	-	111 545 146	<b>111 545 146</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>111 545 146</b>	<b>111 545 146</b>

Ponadto, Grupa analizuje dane finansowe w podziale na istotne obszary geograficzne tj.:

- Polskę;
- Rumunię, Holandię i Węgry (kraje, w których działają lub działały jednostki zależne);
- pozostałe rynki eksportowe.

Zestawienie przychodów ze sprzedaży na poszczególnych rynkach przedstawia poniższa tabela:

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2017	2016	2017	2016
<b>Przychody ogółem</b>	<b>83 152 884</b>	<b>85 320 327</b>	<b>43 899 607</b>	<b>46 201 619</b>
Polska	70 487 865	72 418 287	37 030 298	39 153 109
Rumunia	5 762 399	4 602 601	3 175 435	2 834 344
Holandia	379 630	796 033	177 961	350 189
Węgry	1 041 859	950 394	536 678	442 966
Pozostałe kraje eksportowe	5 481 131	6 553 012	2 979 235	3 421 011

### Sezonowość segmentów działalności

Rynek, na którym działa Grupa cechuje sezonowość w zakresie przychodów ze sprzedaży. Cecha ta wynika częściowo z czynników atmosferycznych, ale przede wszystkim ze sposobu organizacji prac oraz rozliczania kontraktów w sektorze budownictwa. W praktyce, największy popyt na produkty Grupy występuje w drugiej połowie roku, w szczególności od września do grudnia.

Koszty operacyjne Grupy (poza kosztami nabycia towarów oraz wytworzenia produktów) nie mają charakteru sezonowego.

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### 8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2017	2016	2017	2016
Wynagrodzenia	17 769 379	18 450 780	8 683 684	9 106 554
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	4 207 436	4 182 855	1 982 218	1 972 922
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	627 575	481 193	356 508	58 343
Koszty programu motywacyjnego Zarządu	1 118 573	2 333 450	562 377	327 033
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>23 722 963</b>	<b>25 448 278</b>	<b>11 584 787</b>	<b>11 464 852</b>

### 9. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2017	2016	2017	2016
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	28 293	-	14 065	-
Odszkodowania	88 098	96 881	15 893	75 398
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	341 659	321 724	179 180	84 195
Inne	77 137	96 401	34 928	81 062
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>535 187</b>	<b>515 006</b>	<b>244 066</b>	<b>240 655</b>

### 10. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2017	2016	2017	2016
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	825	-	825
Odpis aktualizujący należności - jednostki kontynuujące działalność	732 886	621 395	530 086	560 419
Strata na zbyciu należności - jednostka w likwidacji	-	56 951	-	56 951
Odpisy aktualizujące zapasy - jednostka w likwidacji	-	112 231	-	112 231
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe - jednostka w likwidacji	-	167 231	-	167 231
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa krótkoterminowe - jednostka w likwidacji	-	143 678	-	143 678
Naprawy powypadkowe	77 074	67 547	15 166	56 097
Koszty spraw sądowych	9 468	6 350	3 791	1 892
Korekta wartości zapasów likwidowanej jednostki zależnej	-	188 017	-	188 017
Inne	29 805	72 271	8 861	31 066
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>849 233</b>	<b>1 436 496</b>	<b>557 904</b>	<b>1 318 407</b>

W okresie zakończonym 30 czerwca 2017 r. oraz w okresie porównawczym najistotniejszą pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowił odpis aktualizujący należności. Szczegółowe informacje na temat tego odpisu zawarto w Nocie 18 Należności handlowe i pozostałe.

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*



## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### 11. Przychody finansowe

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2017	2016	2017	2016
Przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu	117 581	56 719	46 529	23 603
Wycena instrumentów pochodnych - forward (przychody)	-	300 407	-	300 407
Zysk wynikający ze zmiany kursów walut obcych (per saldo)	168 320	105 593	94 839	(32 885)
Inne	768	1 344	-	480
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>286 669</b>	<b>464 063</b>	<b>141 368</b>	<b>291 605</b>

### 12. Koszty finansowe

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2017	2016	2017	2016
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	1 637 234	1 779 097	805 404	888 611
Strata wynikająca ze zmiany kursów walut obcych (per saldo)	358 408	2 380	16 817	(51 627)
Wycena instrumentów pochodnych - IRS (koszty)	136 894	233 592	41 844	(44 840)
Wycena instrumentów pochodnych - Forward (koszty)	-	-	-	(34 265)
Inne	4 512	63 578	(2 667)	9 838
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>2 137 048</b>	<b>2 078 647</b>	<b>861 398</b>	<b>767 717</b>

### 13. Likwidacja jednostki zależnej w Holandii

Na dzień 30 czerwca 2017 r., w wyniku działań likwidacyjnych (tj. sprzedaży i likwidacji majątku, redukcji zatrudnienia, wypowiedzenia umów z pracownikami, wypowiedzenia pozostałych umów) w skład aktywów likwidowanej jednostki wchodziły jedynie środki pieniężne o wartości ok. 103 tys. zł. Ponadto na dzień 30 czerwca 2017 r. jednostka zależna:

- nie posiadała innych niż wykazane powyżej aktywów oraz zobowiązań,
- nie zatrudniała pracowników,
- nie posiadała siedziby,
- nie wykonywała żadnych operacji.

Ze względu na charakter aktywów jednostki zależnej pozostałych w bilansie na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz wysokie prawdopodobieństwo odzyskania ich wartości, nie podlegały one odpisowi aktualizującemu.

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### 14. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

#### *Rzeczowe aktywa trwałe*

	wartość netto na	
	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Grunty	1 378 839	1 378 839
Budynki i budowle	14 719 280	15 069 628
Maszyny i urządzenia	2 350 167	2 551 069
Środki transportu	3 457 103	3 057 284
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1 082 922	1 146 500
Środki trwałe w budowie	396 530	46 950
<b>Razem</b>	<b>23 384 841</b>	<b>23 250 270</b>

#### *Wartości niematerialne*

	wartość netto na	
	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 450 104	1 841 258
Niezakończone prace rozwojowe	4 551 456	3 793 325
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	4 788 964	4 821 991
Wartość firmy	716 918	716 918
Inne wartości niematerialne	71 045	102 212
<b>Razem</b>	<b>11 578 487</b>	<b>11 275 704</b>

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.914 tys. zł, w tym:

- ok. 826 tys. zł oraz 163 tys. zł dotyczyło środków transportu nabytych odpowiednio w polskich i w zagranicznych jednostkach Grupy,
- ok. 382 tys. zł dotyczyło środków zakwalifikowanych do maszyn i urządzeń (krajowe jednostki Grupy),
- ok. 126 tys. zł należało do pozostałych rzeczowych aktywów trwałych (117 tys. zł krajowe jednostki Grupy oraz 9 tys. zł zagraniczne jednostki),
- ok. 370 tys. zł dotyczyło nakładów na środki trwałe w budowie – głównie w zakresie modernizacji regionalnych oddziałów Jednostki Dominującej.

## **Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

Grupa nabyła również wartości niematerialne o wartości 23 tys. zł (głównie oprogramowanie komputerowe) oraz poniosła koszty prac rozwojowych w wysokości 1.103 tys. zł. (w jednostce zależnej Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.).

Amortyzacja za okres objęty niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosła 2.583 tys. zł.

Wartość netto sprzedanych oraz zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wyniosła 19 tys. zł.

### **15. Leasing**

Grupa posiada aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego, w szczególności:

- budynek biurowy Jednostki Dominującej w Warszawie (w dniu 31 sierpnia 2017 r. umowa została aneksowana na kolejny okres 5 letni bez istotnych zmian warunków najmu),
- centralny magazyn Jednostki Dominującej w Piasecznie (w dniu 28 kwietnia 2017 r. umowa została przedłużona na okres kolejnych 5 lat),
- budynki biurowe z częścią magazynową, mieszczące oddziały Spółki w Białymstoku, Katowicach, Kielcach, Krakowie, Lublinie, Łodzi, Sopocie oraz Warszawie,
- budynki stanowiące siedziby spółek zależnych, działających w Rumunii oraz na Węgrzech.

Ponadto w pierwszym kwartale 2017 r. jednostka zależna w Rumunii rozpoczęła użytkowanie dwóch lokali wynajętych na siedziby oddziałów regionalnych w miastach Cluj-Nepoca oraz Timisoara.

Powyższe umowy leasingu operacyjnego mają charakter standardowych umów najmu nieruchomości na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej na warunkach typowych dla poszczególnych lokalizacji.

Większość umów została zawarta na czas określony, na okres 5 do 8 lat. Jedynie w przypadku dwóch nieruchomości (oddziały Jednostki Dominującej w Warszawie oraz w Lublinie) obowiązuje nieokreślony czas trwania (z 6 – miesięcznym okresem wypowiedzenia). Umowy dotyczące oddziałów w Rumunii zawarto na 1 rok (Timisoara) oraz 2 lata (Cluj – Nepoca).

Umowy nie zawierają postanowień dotyczących opcji zakupu użytkowanych środków. W niektórych przypadkach występuje mechanizm corocznego wzrostu czynszu (indeksowany wskaźnikiem wzrostu cen). Nie występują ograniczenia wynikające z postanowień tych umów leasingowych, np. dotyczące dywidend, dodatkowego zadłużenia czy dodatkowych umów.

W przypadku następujących nieruchomości zastosowane zostały instrumenty zabezpieczające zapłatę czynszu na rzecz wynajmującego:

- centralny magazyn Jednostki Dominującej w Piasecznie – gwarancja bankowa wydana przez PKO BP SA na kwotę 25 tys. EUR;
- siedziba spółki zależnej ASTAL na Węgrzech – depozyt zabezpieczający w kwocie 10 tys. EUR;
- siedziba spółki zależnej ASTAL w Rumunii – depozyt zabezpieczający w kwocie 20 tys. EUR.

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

- oddziały regionalne spółki zależnej w Rumunii – 440 EUR (Cluj – Nepoca) oraz 500 EUR (Timisoara).

Nie wystąpiły istotne umowy subleasingu dla wskazanych powyżej umów leasingu operacyjnego.

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany w wartości przyszłych minimalnych opłat leasingowych w stosunku do informacji ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016, poza opłatami z aneksowanych umów najmu:

- budynku biurowego Jednostki Dominującej – w wyniku przedłużenia umowy na okres kolejnych 5 lat wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień 30 czerwca 2017 r. przedstawia się następująco:
  - do 1 roku: 2.174 tys. zł
  - od 1 roku do 5 lat: 10.436 tys. zł
  - powyżej 5 lat: 435 tys. zł
- centralnego magazynu Jednostki Dominującej w Piasecznie – w wyniku przedłużenia umowy na okres kolejnych 5 lat wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień 30 czerwca 2017 r. przedstawia się następująco:
  - do 1 roku: 327 tys. zł
  - od 1 roku do 5 lat: 1.253 tys. zł
  - powyżej 5 lat: brak opłat

Łączna kwota opłat leasingowych ujętych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła 2.189 tys. zł w pierwszym półroczu 2017 roku oraz 2.017 tys. zł w odpowiadającym okresie roku 2016.

W Grupie nie występują aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego.

## 16. Instrumenty finansowe

### *Aktywa finansowe*

	30 czerwca 2017 r.			
	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
Instrumenty pochodne (IRS)	-	-	138 420	<b>138 420</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	13 152 059	-	<b>13 152 059</b>
Należności handlowe i pozostałe*	32 587 985	-	-	<b>32 587 985</b>
<b>Razem</b>	<b>32 587 985</b>	<b>13 152 059</b>	<b>138 420</b>	<b>45 878 464</b>

\*) Należności handlowe i pozostałe nie obejmują należności publiczno - prawnych oraz należności z tytułu zaliczek.

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

31 grudnia 2016 r.				
	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
Instrumenty pochodne (IRS)	-	-	275 314	<b>275 314</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	22 404 088	-	<b>22 404 088</b>
Należności handlowe i pozostałe*	37 884 828	-	-	<b>37 884 828</b>
<b>Razem</b>	<b>37 884 828</b>	<b>22 404 088</b>	<b>275 314</b>	<b>60 564 230</b>

\*) Należności handlowe i pozostałe nie obejmują należności publiczno - prawnych oraz należności z tytułu zaliczek.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Grupa posiadała następujące aktywa wyceniane w wartości godziwej (zaklasyfikowane do Poziomu 2):

- swap stopy procentowej („IRS”) zabezpieczający ryzyko zmiennych przepływów pieniężnych dla kredytu o zmiennym oprocentowaniu, udzielonego przez PKO BP S.A.

Aktywa finansowe wyceniane innymi metodami ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy to:

- należności – wycenione według zamortyzowanego kosztu - ich wycena jest zbliżona do wartości godziwej,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty – wycenione według wartości księgowej, równej wartości godziwej.

## Zobowiązania finansowe

30 czerwca 2017 r.					
	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty pochodne	Razem	Wartość godziwa	Poziom wyceny do wartości godziwej
<b>Zobowiązanie według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>					
Instrumenty pochodne (Forward - rachunkowość zabezpieczeń)	-	86 030	<b>86 030</b>	86 030	Poziom 2
Kredyt terminowy PKO BP	78 554 130	-	<b>78 554 130</b>	78 876 965	Poziom 2
Zobowiązania handlowe i inne*	15 228 733	-	<b>15 228 733</b>	-	wartość godziwa zasadniczo odpowiada wartości księgowej
<b>Razem</b>	<b>93 782 863</b>	<b>86 030</b>	<b>93 868 893</b>		

\*) zobowiązania nie obejmują zobowiązań publiczno - prawnych oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

31 grudnia 2016 r.					
	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty pochodne	Razem	Wartość godziwa	Poziom wyceny do wartości godziwej
<b>Zobowiązanie według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>					
Kredyt terminowy PKO BP	84 239 130	-	<b>84 239 130</b>	84 645 663	Poziom 2
Zobowiązania handlowe i inne*	11 249 777	-	<b>11 249 777</b>	-	wartość godziwa zasadniczo odpowiada wartości księgowej
<b>Razem</b>	<b>95 488 907</b>	<b>-</b>	<b>95 488 907</b>		

\*) zobowiązania nie obejmują zobowiązań publicznie - prawnych oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa posiadała zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej, wynikające z zawarcia w dniu 25 maja 2017 r. 12 kontraktów forward na zakup USD. Kontrakty realizowane będą w każdym miesiącu, rozpoczynając od lipca 2017 r. i kończąc w czerwcu 2018 r. Łączna wartość zawartych kontraktów to 2.900.000 USD – Spółka zastosowała rachunkowość zabezpieczeń dla tych instrumentów.

Na dzień 31 grudnia 2016 Grupa nie posiadała zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Grupa posiadała również pozostałe zobowiązania finansowe wycenione innymi metodami, w szczególności:

- otrzymane kredyty - wycenione metodą zamortyzowanego kosztu,
- zobowiązania handlowe - wycenione metodą zamortyzowanego kosztu, których wycena zbliżona jest do ich wartości godziwej.

## 17. Zapasy

	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Materiały	9 532 160	8 358 122
Produkcja w toku	10 875 186	8 463 337
Wyroby gotowe	3 020 741	2 873 100
Towary	33 076 450	29 622 718
<b>Razem</b>	<b>56 504 537</b>	<b>49 317 277</b>

Odpis aktualizujący wartość zapasów Grupy na dzień 30 czerwca 2017 r., ujęty do wysokości możliwych do uzyskania cen sprzedaży wyniósł 1.482 tys. zł i nie uległ zwiększeniu wobec stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło również odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów.

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

**18. Należności handlowe i pozostałe**

	<b>30 czerwca 2017 r.</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>
Należności handlowe	32 164 199	37 397 671
Pozostałe należności	1 608 682	1 285 138
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>33 772 881</b>	<b>38 682 809</b>

<b>Należności handlowe</b>	<b>30 czerwca 2017 r.</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>
Należności handlowe od jednostek powiązanych	-	-
Należności handlowe od jednostek pozostałych	32 164 199	37 397 671
<b>Razem</b>	<b>32 164 199</b>	<b>37 397 671</b>

Zmiana stanu odpisu z tytułu utraty wartości należności:

	<b>Jednostki niepowiązane</b>	<b>Razem</b>
<b>1 stycznia 2017 r.</b>	<b>2 909 391</b>	<b>2 909 391</b>
Utworzenie odpisu	647 623	<b>647 623</b>
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(157 220)	<b>(157 220)</b>
Odwroćenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(342 306)	<b>(342 306)</b>
<b>30 czerwca 2017 r.</b>	<b>3 057 488</b>	<b>3 057 488</b>

	<b>Jednostki niepowiązane</b>	<b>Razem</b>
<b>1 stycznia 2016 r.</b>	<b>2 590 542</b>	<b>2 590 542</b>
Utworzenie odpisu	1 416 830	<b>1 416 830</b>
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(535 967)	<b>(535 967)</b>
Odwroćenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(562 014)	<b>(562 014)</b>
<b>31 grudnia 2016 r.</b>	<b>2 909 391</b>	<b>2 909 391</b>

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### Należności pozostałe

<b>Należności pozostałe</b>	<b>30 czerwca 2017 r.</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>
Wadia, kaucje wpłacone, zabezpieczenie gwarancji	215 252	255 769
Należności publiczno - prawne bez podatku dochodowego	196 790	381 869
Cesja należności likwidowanej jednostki zależnej	-	85 910
Zaliczki na dostawy	988 106	416 112
Inne	208 534	145 478
<b>Razem</b>	<b>1 608 682</b>	<b>1 285 138</b>
<i>Długoterminowe</i>	-	-
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>1 608 682</i>	<i>1 285 138</i>

### 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych do kategorii środków pieniężnych Grupa klasyfikuje środki pieniężne zgromadzone w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe o terminie zapadalności do 6 miesięcy.

	<b>30 czerwca 2017 r.</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 148 785	14 404 066
Lokaty krótkoterminowe	8 003 274	8 000 022
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>13 152 059</b>	<b>22 404 088</b>

### 20. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	<b>30 czerwca 2017 r.</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>
Przedpłacone usługi	211 452	200 290
Ubezpieczenia	154 890	108 347
Podatek od nieruchomości	47 221	-
Prenumerata	5 004	5 282
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	84 419	49 467
<b>Razem</b>	<b>502 986</b>	<b>363 386</b>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>502 986</i>	<i>363 386</i>

### 21. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały

#### Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2017 r. kapitał podstawowy Jednostki Dominującej składał się z 8.000.000 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*



## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

30 czerwca 2017 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna pakietu akcji	Udział %
LOCK SYNDICATION S.C.A.	5 602 464	5,00	28 012 320	70%
Nationale-Nederlanden OFE	951 006	5,00	4 755 030	12%
Pozostali - free float GPW	1 446 530	5,00	7 232 650	18%
<b>Razem</b>	<b>8 000 000</b>		<b>40 000 000</b>	<b>100%</b>

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze oraz wartości kapitału podstawowego.

### *Kapitał zapasowy*

Grupa tworzy kapitały zapasowe z wypracowanych zysków i utrzymuje na pokrycie przyszłych strat oraz na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Ponadto, w łącznej kwocie kapitału zapasowego (63.431.584 zł na dzień 30 czerwca 2017 r.), występuje również aggio z tytułu wydania udziałów (17.453.841 zł), powstałe przy utworzeniu Jednostki Dominującej, działającej wówczas w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

### *Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji*

W dniu 30 czerwca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 94.765.805 złotych do kwoty 40.000.000 złotych w drodze umorzenia akcji, nabytych od akcjonariuszy Spółki nieodpłatnie w celu umorzenia. Niniejszą czynność przeprowadzono na zasadach przewidzianych w art. 360 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, a kwota uzyskana z obniżenia kapitału zakładowego (94.765.805,00 zł) została ujęta w dniu rejestracji na osobnym, wyodrębnionym w tym celu, kapitale rezerwowym Spółki. Kapitał ten może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat Spółki.

### *Kapitał z połączenia*

W roku 2008 nastąpiło połączenie Jednostki Dominującej ze spółką AAT Trading Sp. z o.o. (w 100% zależną), w wyniku którego powstał ujemny kapitał z połączenia w kwocie 201,3 mln zł. W roku 2009 nastąpiło kolejne połączenie Jednostki Dominującej - ze spółką Novus Security sp. z o.o. (w 100% zależną), w wyniku którego powstał ujemny kapitał z połączenia w kwocie 6,0 mln zł. W obu przypadkach Jednostka Dominująca występowała jako spółka przejmująca.

Ujemny kapitał z połączenia wynika wyłącznie z zastosowania metody łączenia udziałów w rozliczeniu połączeń i ma stricte księgowy charakter. Jego wystąpienie nie jest efektem poniesienia strat finansowych przez Grupę jak również nie miało wpływu na przepływy pieniężne w Grupie.

## **Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### ***Kapitał z tytułu programu płatności akcjami Jednostki Dominującej***

W dniu 24 sierpnia 2015 r. NWZA Spółki podjęło uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz emisji warrantów subskrypcyjnych, natomiast w dniu 3 września 2015 r. NWZA Spółki przyjęło regulamin programu motywacyjnego dla Zarządu Jednostki Dominującej.

Kapitał podstawowy został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 1.600.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 320.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału podstawowego było przyznanie praw do objęcia akcji serii B posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane na podstawie powyższej uchwały zgodnie z warunkami programu motywacyjnego dla członków Zarządu.

Warranty subskrypcyjne są oferowane do objęcia corocznie. Pierwsza transza za rok obrotowy 2016 oferowana jest w dacie przydziału przypadającej w 2017 r. Ostatnia transza (za rok obrotowy 2019) oferowana będzie do objęcia w dacie przydziału przypadającej w roku 2020.

Każdy warrant subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej akcji serii B po cenie emisyjnej. Warranty subskrypcyjne mogą być wykonane najpóźniej do dnia 31 grudnia 2020 r. Zgodnie z postanowieniami uchwały NWZA cena emisyjna akcji serii B będzie równa ich wartości nominalnej i będzie wynosić 5,00 zł.

Uprawnienie do objęcia warrantów subskrypcyjnych za poszczególne lata obrotowe trwania Programu Motywacyjnego uzależnione będzie od osiągnięcia przez Grupę poziomu zysku netto w tych okresach. Uprawnienie to nie zależy natomiast od warunków rynkowych.

Spółka uznała wyżej wymienioną transakcję za płatności w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Wycena warrantów została dokonana w oparciu o model Blacka-Scholesa z uwzględnieniem przyszłych oczekiwanych dywidend.

Poniżej zaprezentowano dane wejściowe do przyjętego modelu wyceny opcji:

Data przyznania programu	3 września 2015 r.
Cena wejściowa do modelu	33,25 PLN (na bazie wyceny Spółki na datę przyznania)
Cena wykonania	5,00 PLN
Oczekiwana zmienność	37,4% (określona na podstawie zmienności grupy spółek porównywalnych)

## **Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

Oczekiwana data realizacji warrantów	31 sierpień 2020 r.
Oczekiwane dywidendy	Zgodne z polityką dywidendową Spółki
Stopa wolna od ryzyka	2,20% na datę wyceny

W odniesieniu do okresu nabywania uprawnień, przyjęto, że rozpoczyna się on się w dacie przyznania i kończy się ostatniego dnia roku finansowego, którego dotyczy dana transza.

Łączna kwota kosztów rozpoznana w związku z płatnościami w formie akcji własnych od dnia rozpoczęcia programu wyniosła 5.007.117 zł., z tego w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto 1.118.573 zł.

Zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego, kategorią oceny wyników Zarządu Jednostki Dominującej i podstawą przyznania warrantów subskrypcyjnych jest wzrost zysku netto (z wyłączeniem kosztu programu) począwszy od wzrostu w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 r. Zgodnie z regulaminem programu, wartością bazową zysku Grupy za rok 2015 jest kwota 18 mln zł.

Zasady przydziału warrantów w zależności od wzrostu zysku netto są następujące:

- jeśli dynamika zysku netto w danym roku obrotowym wyniesie zero albo będzie liczbą ujemną, osobom uprawnionym nie zostaną przyznane warranty subskrypcyjne;
- jeśli dynamika zysku netto w danym roku obrotowym wyniesie 10% lub więcej, liczba warrantów subskrypcyjnych, do których objęcia uprawniona będzie każda z osób uprawnionych, będzie równa maksymalnej liczbie, która wynosi odpowiednio: 62.000 warrantów dla Pana Mariusza Raczyńskiego oraz po 6.000 warrantów dla Panów Jacka Antczaka, Krzysztofa Bartosiaka oraz Jarosława Kubackiego;
- jeśli dynamika zysku netto w danym roku obrotowym będzie wyższa od zera, ale niższa niż 10%, liczba warrantów subskrypcyjnych, do których objęcia uprawniona będzie każda z osób uprawnionych, ustalana zostanie proporcjonalnie do faktycznej dynamiki zysku netto w stosunku do dynamiki równej 10% w danym roku obrotowym.

Uwzględniając warunki programu szacowana ilość warrantów do objęcia w 2017 roku przez osoby uprawnione, stanowiąca wynagrodzenie za wzrost wartości zysku netto w 2016 roku, przedstawia się następująco:

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

Kategoria	Wartość
Zysk netto za rok 2015 - wartość bazowa	18 000 000
Zysk netto za rok 2016 (z wyłączeniem kosztów programu)	18 840 289
<b>Dynamika wzrostu zysku netto</b>	<b>4,67%</b>
<b>Ilość należnych warrantów dla osób uprawnionych</b>	<b>37 346</b>
<i>Mariusz Raczyński</i>	28 943
<i>Jacek Antczak</i>	2 801
<i>Krzysztof Bartosiak</i>	2 801
<i>Jarosław Kubacki</i>	2 801

W dniu 1 sierpnia 2017 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zaoferowała uprawnionym osobom do objęcia warrantu w ilości przedstawionej w tabeli powyżej. W dniu 16 sierpnia 2017 r. każda z uprawnionych osób objęła należną im ilość warrantów.

### **Wyplacone dywidendy oraz ograniczenia w wypłatach z zysku Jednostki Dominującej**

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom.

W dniu 15 marca 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję odnośnie rekomendowania wypłaty dywidendy z zysku za rok obrotowy 2016. Zgodnie z tą rekomendacją Zarząd proponował wypłacić na dywidendę kwotę 3.200.000 zł tj. 0,40 zł na jedną akcję, a pozostałą część zysku przeznaczyć na kapitał zapasowy. Propozycja Zarządu Jednostki Dominującej w zakresie rekomendowanego podziału zysku netto za rok 2016 została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki. W dniu 8 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie rekomendowanej przez Zarząd Spółki. Dzień dywidendy ustalono na 16 czerwca 2017 r. natomiast dniem wypłaty był 23 czerwca 2017 r.

Wyplacona dywidenda nie naruszała klauzuli ograniczającej wypłatę z zysków wynikającej z umowy kredytu bankowego udzielonego przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., (patrz Nota 22 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek).

Pozostała dywidenda w kwocie 72.986 zł wykazana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 czerwca 2017 r. dotyczy wypłat z zysku dokonanych przez Spółkę zależną Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. na rzecz udziałowców mniejszościowych tej spółki i obciąża wartość udziałów niekontrolujących w kapitałach.

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### 22. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

30 czerwca 2017 r.					
Instrument	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe - kredyt terminowy	PLN	marża+WIBOR 1M/3M/6M	2019	78 804 130	78 554 130
Kredyty bankowe - kredyt overdraft	PLN	marża+WIBOR 1M	2017	-	-
<b>Ogółem zobowiązania oprocentowane</b>				<b>78 804 130</b>	<b>78 554 130</b>

31 grudnia 2016 r.					
Instrument	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe - kredyt terminowy	PLN	marża+WIBOR 1M/3M/6M	2019	84 539 130	84 239 130
Kredyty bankowe - kredyt overdraft	PLN	marża+WIBOR 1M	2017	-	-
<b>Ogółem zobowiązania oprocentowane</b>				<b>84 539 130</b>	<b>84 239 130</b>

#### a) Zobowiązania długoterminowe

	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Kredyty bankowe - kredyt terminowy	70 154 130	76 339 130
<b>Razem</b>	<b>70 154 130</b>	<b>76 339 130</b>

#### b) Zobowiązania krótkoterminowe

	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Krótkoterminowa część kredytu terminowego	8 400 000	7 900 000
Kredyt terminowy - overdraft	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 400 000</b>	<b>7 900 000</b>

#### c) Termin spłaty i warunki otwartych umów kredytowych

W tabeli poniżej zaprezentowano analizę zobowiązań finansowych Grupy (kredytów bankowych) wraz z terminami zapadalności na dzień 30 czerwca 2017 r. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne nominalne przepływy pieniężne dotyczące części kapitałowej zobowiązania.

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Kredyty bankowe - okres zapadalności</b>	<b>30 czerwca 2017 r.</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>
<b>kredyt overdraft</b>		
do roku	-	-
<b>kredyt terminowy</b>		
do roku	8 500 000	8 000 000
1 - 2 lata	9 500 000	9 000 000
2 - 3 lata	60 804 130	67 539 130
3 - 4 lata	-	-
4 - 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>78 804 130</b>	<b>84 539 130</b>

### Kredyty

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Jednostka Dominująca posiadała następujący kredyt bankowy:

**Kredyt w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.)** zaciągnięty na mocy umowy z dnia 9 grudnia 2014 r., na który składa się:

- Kredyt terminowy na kwotę 100.000.000 zł;
- Linia kredytowa (overdraft) do kwoty 10.000.000 zł. (niewykorzystywana na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.)

Kredyt terminowy przeznaczony był na spłatę (refinansowanie) zadłużenia finansowego istniejącego na dzień podpisania umowy, natomiast linia kredytowa przeznaczona jest do wykorzystania w celu finansowania działalności bieżącej.

Ostateczny termin spłaty kredytu terminowego przypada na dzień 12 listopada 2019 r., a linii kredytowej na dzień 9 grudnia 2017 r., z zastrzeżeniem, że linia kredytowa zostanie wówczas automatycznie przedłużona na kolejny rok, o ile w dacie tej nie wystąpi naruszenie umowy.

W dniu 30 czerwca 2015 r. Jednostka Dominująca zawarła z PKO BP S.A. aneks do niniejszej umowy kredytowej uwzględniający plany upublicznienia akcji Spółki. Zmiany do umowy w głównej mierze objęły zabezpieczenia kredytu. Zgodnie z postanowieniami aneksu zobowiązania Spółki związane z kredytem są zabezpieczone umową przelewu wierzytelności z tytułu polisy ubezpieczeniowej majątku Spółki, zastawem rejestrowym i finansowym na rachunkach bankowych Spółki, zastawem rejestrowym na akcjach Spółki, zastawem rejestrowym na zbiorze rzeczy i praw należących do Spółki, zastawem rejestrowym na znaku towarowym, zastawem rejestrowym na udziałach w jednostce zależnej (Polon – Alfa Sp. z o.o.), zastawem rejestrowym na ogóle praw i obowiązków w jednostce zależnej (Polon – Alfa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.), hipotekami na nieruchomościach Spółki oraz odpowiednimi oświadczeniami o poddaniu się egzekucji. Warunki finansowe oraz harmonogram spłaty kredytu uległy zmianie. W dniu 11 marca 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła z PKO BP S.A. aneks nr 2 uporządkowujący brzmienie niektórych postanowień niniejszej umowy kredytowej.

## **Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i oparte o wskaźniki WIBOR 1M, 3M lub 6M (do wyboru przez Spółkę) powiększone o marżę banku.

Umowa kredytowa przewiduje obowiązki Grupy w zakresie dotrzymania określonych poziomów wskaźników finansowych (kovenantów) w tym: wskaźnika całkowitego zadłużenia netto do EBITDA, wskaźnika kapitałów, wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia, wskaźnika pokrycia odsetek oraz wartości wydatków inwestycyjnych. W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wszystkie wymogi dotyczące powyższych wskaźników finansowych zostały dochowane.

Umowa kredytowa przewiduje również ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy przez spółki Grupy, w szczególności uzależniając taką wypłatę od:

- uzyskania pisemnej zgody banku oraz utrzymania określonych wartości wskaźników finansowych (wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia) w odniesieniu do wypłat planowanych do dnia 31 grudnia 2016 r.;
- utrzymania określonych wartości wskaźników finansowych (wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia oraz wskaźnika całkowitego zadłużenia netto do EBITDA) w odniesieniu do wypłat planowanych po dniu 31 grudnia 2016 r.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółka spłaciła harmonogramowe raty kapitałowe kredytu terminowego w wysokości 4.000 tys. zł, dokonała obowiązkowej przedpłaty kredytu terminowego z tytułu nadwyżki środków pieniężnych w roku 2016 r. w wysokości 1.735 tys. zł. oraz zapłaciła odsetki w kwocie 1.571 tys. zł.

Pozostałe jednostki Grupy nie posiadają oprocentowanych zobowiązań finansowych.

### ***Aktywa Spółki jako zabezpieczenie spłaty kredytów***

Wszystkie aktywa Jednostki Dominującej w okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz okresie porównawczym były przedmiotem zastawu rejestrowego (zastaw na zbiorze rzeczy i praw) jako zabezpieczenie powyższej umowy kredytowej.

### ***Pożyczki***

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zobowiązania Grupy z tytułu pożyczek.

### ***Wartość godziwa***

Wartość godziwa zobowiązań została przedstawiona w Nocie 16 Instrumenty finansowe niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### 23. Rezerwy

Stan na dzień:	Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy	Premie dla kadry kierowniczej	Razem
<b>31 grudnia 2016 r.</b>	<b>1 410 011</b>	<b>1 932 336</b>	<b>904 529</b>	<b>152 000</b>	<b>4 398 876</b>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 209 137</i>	<i>1 688 075</i>	-	-	<i>2 897 212</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>200 874</i>	<i>244 261</i>	<i>904 529</i>	<i>152 000</i>	<i>1 501 664</i>
<b>30 czerwca 2017 r.</b>	<b>1 511 571</b>	<b>2 080 107</b>	<b>1 264 316</b>	<b>116 000</b>	<b>4 971 994</b>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 276 708</i>	<i>1 836 782</i>	-	-	<i>3 113 490</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>234 863</i>	<i>243 325</i>	<i>1 264 316</i>	<i>116 000</i>	<i>1 858 504</i>

Rezerwy na świadczenia pracownicze szacowane przez niezależnego aktuarium przedstawia tabela poniżej. Zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi w Grupie Kapitałowej wartość rezerw na świadczenia pracownicze jest szacowana przez niezależnego aktuarium na koniec drugiego oraz czwartego kwartału w każdym roku obrotowym. Zaprezentowane poniżej stany rezerw są zgodne z raportami aktuarium sporządzonymi na 30 czerwca 2017 r.

	Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Razem
<b>1 stycznia 2016 r.</b>	<b>1 329 461</b>	<b>2 432 182</b>	<b>3 761 643</b>
Koszty zatrudnienia w bieżącym okresie	85 396	153 518	238 914
Odsetki (dyskonto)	36 630	63 286	99 916
Wyplacone świadczenia	(55 900)	(261 775)	(317 675)
Straty aktuarialne - ujęte w wyniku finansowym	-	(454 875)	(454 875)
Straty aktuarialne - ujęte w innych całkowitych dochodach	14 424	-	14 424
<b>31 grudnia 2016 r.</b>	<b>1 410 011</b>	<b>1 932 336</b>	<b>3 342 347</b>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 209 137</i>	<i>1 688 075</i>	<i>2 897 212</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>200 874</i>	<i>244 261</i>	<i>445 135</i>
<b>1 stycznia 2017 r.</b>	<b>1 410 011</b>	<b>1 932 336</b>	<b>3 342 347</b>
Koszty zatrudnienia w bieżącym okresie	42 225	62 259	104 484
Odsetki (dyskonto)	24 482	33 378	57 860
Wyplacone świadczenia	(22 000)	(50 000)	(72 000)
Zyski aktuarialne - ujęte w wyniku finansowym	-	102 134	102 134
Straty aktuarialne - ujęte w innych całkowitych dochodach	56 853	-	56 853
<b>30 czerwca 2017 r.</b>	<b>1 511 571</b>	<b>2 080 107</b>	<b>3 591 678</b>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 276 708</i>	<i>1 836 782</i>	<i>3 113 490</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>234 863</i>	<i>243 325</i>	<i>478 188</i>

Wycenę aktuarialną na dzień 30 czerwca 2017 r. oparto o następujące podstawowe założenia:

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*



**Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

	<u>Wycena na dzień</u> <u>30 czerwca 2017</u>
Stopy dyskonta	3,25%
Średni zakładany roczny wzrost płac (rezerwy emerytalno- rentowe, nagrody jubileuszowe)	2,80% - 3,00%
Inflacja (rocznie)	2,50%

Rezerwy na świadczenia pracownicze szacowane przez Grupę przedstawiono w tabeli poniżej:

	Niewykorzystane urlopy	Premie dla kadry kierowniczej	Razem
<b>1 stycznia 2016 r.</b>	<b>1 390 687</b>	<b>91 208</b>	<b>1 481 895</b>
Utworzenie	904 529	152 000	1 056 529
Wykorzystanie	(1 390 687)	(78 850)	(1 469 537)
Rozwiązanie	-	(12 358)	(12 358)
<b>31 grudnia 2016 r.</b>	<b>904 529</b>	<b>152 000</b>	<b>1 056 529</b>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>904 529</i>	<i>152 000</i>	<i>1 056 529</i>
<b>1 stycznia 2017 r.</b>	<b>904 529</b>	<b>152 000</b>	<b>1 056 529</b>
Utworzenie	363 098	-	363 098
Wykorzystanie	(3 311)	(36 000)	(39 311)
Rozwiązanie	-	-	-
<b>30 czerwca 2017 r.</b>	<b>1 264 316</b>	<b>116 000</b>	<b>1 380 316</b>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>1 264 316</i>	<i>116 000</i>	<i>1 380 316</i>

**24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe****Zobowiązania handlowe**

	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	14 975 779	10 749 034
Rozliczenia międzyokresowe kosztów zaprezentowane jako zobowiązania	132 944	403 624
<b>Razem</b>	<b>15 108 723</b>	<b>11 152 658</b>

**Zobowiązania pozostałe oraz z tytułu podatku dochodowego**

	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Zobowiązania publiczno-prawne (bez podatku dochodowego)	2 046 073	2 883 945
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	4 860 762
Zaliczki otrzymane	63 100	17 338
Inne zobowiązania	56 910	79 781
<b>Razem</b>	<b>2 166 083</b>	<b>7 841 826</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>17 274 806</b>	<b>18 994 484</b>

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### 25. Przychody przyszłych okresów

	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Naliczone i nie otrzymane odsetki i koszty sądowe	9 517	9 517
Zafakturowana sprzedaż okresu następnego	124 495	63 767
Pozostałe	21 859	67 385
<b>Razem</b>	<b>155 871</b>	<b>140 669</b>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>155 871</i>	<i>140 669</i>

### 26. Podatek dochodowy

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2017	2016	2017	2016
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	1 562 646	1 630 083	748 322	775 550
<b>Podatek dochodowy - część bieżąca</b>	<b>1 562 646</b>	<b>1 630 083</b>	<b>748 322</b>	<b>775 550</b>
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(229 544)	(531 728)	7 933	15 785
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego likwidowanej jednostki zależnej	-	1 017 715	-	1 017 715
<b>Podatek dochodowy - część odroczone</b>	<b>(229 544)</b>	<b>485 987</b>	<b>7 933</b>	<b>1 033 500</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 333 102</b>	<b>2 116 070</b>	<b>756 255</b>	<b>1 809 050</b>

### 27. Odroczonego podatek dochodowy

Poniższa tabela przedstawia aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wraz ze zmianą stanu tych pozycji w trakcie okresów objętych niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.  
(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

	Zmiany stanu w okresie		Stan na 30 czerwca 2017 r.			
	Stan na 1 stycznia 2017 r.	Ujęte w zysku lub stracie	Ujęte w innych całkowitych dochodach	Netto	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Rzeczowe aktywa trwałe	2 738 354	(56 647)	-	2 681 707	-	2 681 707
Wartości niematerialne	921 303	(8 474)	-	912 829	-	912 829
Instrumenty pochodne oraz odsetki należone	-	26 300	-	26 300	-	26 300
Zapasy	(678 679)	(32 776)	-	(711 455)	(711 455)	-
Należności	(392 067)	(75 187)	-	(467 254)	(467 254)	-
Rezerwy	(866 432)	(91 413)	(10 802)	(957 845)	(957 845)	-
Zobowiązania	(45 767)	3 137	-	(42 630)	(42 630)	-
Inne	9 329	(5 286)	-	4 043	-	4 043
<b>Rezerwa/(aktywa) z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą</b>	<b>1 686 041</b>	<b>(240 346)</b>	<b>(10 802)</b>	<b>1 445 695</b>	<b>(2 179 184)</b>	<b>3 624 879</b>
Kompensata				-	2 179 184	(2 179 184)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto</b>				<b>1 445 695</b>	-	<b>1 445 695</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.  
(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

	Zmiany stanu w okresie			Stan na 31 grudnia 2016 r.		
	Stan na 1 stycznia 2016 r.	Ujęte w zysku lub stracie	Ujęte w innych całkowitych dochodach	Netto	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku
Rzeczowe aktywa trwałe	2 841 013	(102 659)	-	2 738 354	-	2 738 354
Wartości niematerialne	938 367	(17 064)	-	921 303	-	921 303
Zapasy	(611 387)	(67 292)	-	(678 679)	(678 679)	-
Należności	(385 292)	(6 775)	-	(392 067)	(444 377)	52 310
Rezerwy	(996 272)	129 840	(2 741)	(866 432)	(866 432)	-
Zobowiązania	(67 297)	21 530	-	(45 767)	(45 767)	-
Inne	3 562	5 767	-	9 329	-	9 329
Straty podatkowe lat ubiegłych - odpis aktualizujący	(686 076)	686 076	-	-	-	-
<b>Rezerwa/(aktywa) z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą</b>	<b>1 036 618</b>	<b>649 423</b>	<b>(2 741)</b>	<b>1 686 041</b>	<b>(2 035 255)</b>	<b>3 721 296</b>
Kompensata					2 035 255	(2 035 255)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto</b>				<b>1 686 041</b>	-	<b>1 686 041</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### 28. Efektywna stopa podatkowa

	Okres od 1 stycznia do			
	30 czerwca 2017 r.		30 czerwca 2016 r.	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>4 468 674</b>		<b>2 141 140</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	849 048	19,00%	406 817
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania	2,22%	99 337	5,65%	120 914
Odpis aktualizujący aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego likwidowanej jednostki zależnej	0,00%	-	47,53%	1 017 715
Nie utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od odpisów aktualizujących składniki aktywów likwidowanej jednostki zależnej	0,00%	-	4,26%	91 217
Wycena programu motywacyjnego	4,76%	212 529	20,71%	443 356
Straty (zyski) podatkowe jednostek zależnych za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	4,48%	200 306	4,57%	97 840
Ulga podatkowa na badania i rozwój	-0,34%	(14 992)	-1,27%	(27 174)
Pozostałe korekty	-0,29%	(13 126)	-1,62%	(34 615)
<b>Podatek wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>		<b>1 333 102</b>		<b>2 116 070</b>

	Okres od 1 kwietnia do			
	30 czerwca 2017 r.		30 czerwca 2016 r.	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>3 066 273</b>		<b>2 788 392</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	582 592	19,00%	529 795
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania	1,41%	43 094	2,18%	60 903
Odpis aktualizujący aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego likwidowanej jednostki zależnej	0,00%	-	36,50%	1 017 715
Nie utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od odpisów aktualizujących składniki aktywów likwidowanej jednostki zależnej	0,00%	-	3,27%	91 217
Wycena programu motywacyjnego	3,48%	106 852	2,23%	62 137
Straty (zyski) podatkowe jednostek zależnych za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	1,65%	50 634	2,25%	62 615
Ulga podatkowa na badania i rozwój	-0,27%	(8 248)	-0,56%	(15 525)
Pozostałe korekty	-0,61%	(18 669)	0,01%	193
<b>Podatek wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>		<b>756 255</b>		<b>1 809 050</b>

### 29. Zysk na akcję

#### *Podstawowy zysk na akcję*

Kalkulacja podstawowego zysku na akcję została dokonana dla liczby akcji istniejących na dzień 30 czerwca 2017 r. z uwzględnieniem retrospektywnym dla okresu porównawczego.

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

Zysk podstawowy na akcję za poszczególne okresy objęte niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiał się następująco:

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (zł)	3 053 823	(62 149)	2 268 630	933 418
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Zysk (strata) podstawowy przypadający na jedną akcję (zł)	<b>0,38</b>	<b>(0,01)</b>	<b>0,28</b>	<b>0,12</b>

Poniżej przedstawiono wpływ zmian w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej na średnią ważoną liczbę akcji przyjętą do kalkulacji zysku przypadającego na jedną akcję.

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.
Liczba akcji na początek okresu	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Wpływ emisji, umorzenia oraz scalenia akcji w okresie	-	-	-	-
Średnia ważona ilość akcji na koniec okresu	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000

### Rozwodniony zysk na akcję

W związku z realizacją warunku wzrostu wartości zysku netto w roku 2016 w stosunku do roku 2015, Zarząd Jednostki Dominującej będzie po raz pierwszy uprawniony do otrzymania warrantów subskrypcyjnych, na podstawie programu motywacyjnego, którego warunki opisano w Nocie 21 Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały.

Zgodnie z MSR 33 warrantów przeznaczonych do przydziału na podstawie pracowniczych programów opcyjnych uzależnionych od wyniku finansowego mają charakter rozwadniający w części, która stanowi nadwyżkę średniej wartości rynkowej akcji w danym okresie nad ceną wykonania warrantu, powiększoną o jednostkowe koszty przyszłych świadczeń wynikających z programu.

Parametry wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję zaprezentowano w tabelach poniżej:

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2017 r.	2016 r.
<b>Łączna ilość warrantów do przyznania za dany okres, w tym</b>	<b>37 346</b>	<b>nie dotyczy</b>
<i>o charakterze antyrozwadniającym</i>	26 880	<i>nie dotyczy</i>
<i>o charakterze rozwadniającym</i>	10 466	<i>nie dotyczy</i>

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2017 r.	2016 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	8 000 000	8 000 000
Warranty o charakterze rozwadniającym (szt.)	10 466	nie dotyczy
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)</b>	<b>8 010 466</b>	<b>8 000 000</b>

*Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2017 r.	2016 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki (zł)	3 053 823	(62 149)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	8 010 466	8 000 000
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,38</b>	<b>(0,01)</b>

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły transakcje, które zmieniłyby znacząco liczbę akcji zwykłych lub warrantów występujących na dzień 30 czerwca 2017 r., jeśli zostałyby zawarte przed końcem okresu sprawozdawczego.

### 30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

#### *Wynagrodzenie członków kluczowego kierownictwa*

Członkami kluczowego kierownictwa są członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

W tabeli poniżej zaprezentowano wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej w okresach objętych niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres zakończony 30 czerwca	
	2017	2016
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 453	1 415
Koszty programu motywacyjnego	1 119	2 333
<b>Razem</b>	<b>2 572</b>	<b>3 748</b>

W związku ze sprawowanymi funkcjami Członkowie Zarządu korzystają z samochodów służbowych, urządzeń mobilnych oraz pakietów medycznych (świadczenia dodatkowe).

Ponadto członkowie Zarządu zostali objęci programem motywacyjnym, w związku z którym nabyli prawo do uzyskania określonej liczby warrantów subskrypcyjnych, co opisano w Nocie 21 Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w okresie zakończonym 30 czerwca 2017 r. otrzymali wynagrodzenie w kwocie łącznej 37,2 tys. zł. Ponadto dwóch członków Rady Nadzorczej (Wojciech Goc oraz Lloyd Perry) zrzekło się pobierania wynagrodzenia.

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### Transakcje Grupy dokonywane z podmiotami powiązаныmi z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej

	Okres zakończony 30 czerwca		Na dzień	
	2017 r.	2016 r.	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
<b>Horus Zbigniew Raczyński sp.k. **</b>				
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	1 016 311	1 027 768		
<i>przychody</i>	-	-		
<b>NATURAVENA Sp. z o.o. (dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)</b>				
<i>przychody</i>	394	303		
<i>koszty</i>	-	-		
<b>CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*</b>				
<i>przychody</i>	spółka niepowiązana	6 177		
<i>koszty operacyjne (usługi monitorowania)</i>	spółka niepowiązana	6 057		
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	spółka niepowiązana	8 343		
<b>Horus Zbigniew Raczyński sp.k.</b>				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			-	-
<b>NATURAVENA Sp. z o.o. (dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)</b>				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			-	-
<b>CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*</b>				
<i>zobowiązania</i>	spółka niepowiązana		spółka niepowiązana	spółka niepowiązana
<i>należności</i>	spółka niepowiązana		spółka niepowiązana	spółka niepowiązana

\* w dniu 4 kwietnia 2016 r. w wyniku transakcji zbycia, CMA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. przestała być jednostką powiązaną z Grupą. Przychody i koszty z tytułu transakcji z tym podmiotem wykazane zostały jedynie w wartościach zrealizowanych do dnia zbycia

\*\*dotyczy umowy najmu siedziby Jednostki Dominującej w Warszawie przy ul. Puławskiej 431, opisanej szczegółowo w Nocie 15 Leasing



## **Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### **31. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego**

Po zakończeniu okresu objętego niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w tym sprawozdaniu.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 31 sierpnia 2017 r.

*Warszawa, 31 sierpnia 2017 r.*

---

Mariusz Raczyński  
*Prezes Zarządu*

---

Jacek Antczak  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Jarosław Kubacki  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Krzysztof Bartosiak  
*Wiceprezes Zarządu*

**AAT HOLDING S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 CZERWCA 2017 R.**

**AAT HOLDING S.A.**

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.**

## **SPIS TREŚCI**

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
BILANS	10
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	13
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	15
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	16
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	18

## **AAT HOLDING S.A.**

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.**

### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa Zarząd AAT HOLDING S.A. ("Spółka") przedstawia skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 115.856.939,71 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. wykazujący zysk netto w kwocie 4.476.990,39 złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1.190.960,39 złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 7.444.174,37 złotych;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Mariusz Raczyński  
*Prezes Zarządu*

Jacek Antczak  
*Wiceprezes Zarządu*

Jarosław Kubacki  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Bartosiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Andrzej Świtkiewicz  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

*Warszawa, 31 sierpnia 2017 r.*

# AAT HOLDING S.A.

## Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1. 1 Nazwa Spółki

AAT Holding Spółka Akcyjna, zwana dalej "Spółką" lub "AAT"

#### 1. 2 Siedziba Spółki

ul. Puławska 431  
02-801 Warszawa

#### 1. 3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 10 kwietnia 2015 r.

Numer rejestru: KRS 0000552829

#### 1. 4 Organy Spółki

##### Zarząd

		<b>Data objęcia funkcji w obecnej kadencji</b>	<b>Data upływu obecnej kadencji</b>
Mariusz Raczyński <sup>1</sup>	Prezes Zarządu	27 marca 2015 r.	27 marca 2020 r.
Jacek Antczak <sup>2</sup>	Wiceprezes Zarządu	27 marca 2015 r.	27 marca 2020 r.
Jarosław Kubacki <sup>3</sup>	Wiceprezes Zarządu	27 marca 2015 r.	27 marca 2020r.
Krzysztof Bartosiak <sup>4</sup>	Wiceprezes Zarządu	27 marca 2015 r.	27 marca 2020 r.

<sup>1</sup>Był również Prezesem Zarządu również w kadencji: (i) od 11 października 2007 r. do 28 kwietnia 2011 r., oraz (ii) od 28 kwietnia 2011 r. do 27 marca 2015 r.

<sup>2</sup> Był również Wiceprezesem Zarządu również w kadencji: (i) od 11 października 2007 r. do 28 kwietnia 2011 r., oraz (ii) od 28 kwietnia 2011 r. do 27 marca 2015 r.

<sup>3</sup> Był również Wiceprezesem Zarządu również w kadencji: (i) od 11 października 2007 r. do 28 kwietnia 2011 r., oraz (ii) od 28 kwietnia 2011 r. do 27 marca 2015 r.

<sup>4</sup> Był również Wiceprezesem Zarządu również w kadencji od 28 kwietnia 2011 r. do 27 marca 2015 r.

Mandaty członków Zarządu wygasają nie później niż w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy sprawowania funkcji przez członków Zarządu, tj. za 2019 rok.

## AAT HOLDING S.A.

### Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### *Rada Nadzorcza*

	<b>Stanowisko</b>	<b>Data objęcia funkcji w obecnej kadencji</b>	<b>Data upływu obecnej kadencji</b>
Wojciech Goc <sup>1</sup>	Przewodn. Rady Nadzorczej	27 marca 2015 r.	27 marca 2020 r.
Lloyd Perry <sup>2</sup>	Członek Rady Nadzorczej	27 marca 2015 r.	27 marca 2020 r.
Ewelina Kluss	Członek Rady Nadzorczej	27 marca 2015 r.	27 marca 2020 r.
Adrian Dworzyński	Członek Rady Nadzorczej	22 września 2015 r.	27 marca 2020 r.
Katarzyna Cichy	Członek Rady Nadzorczej	22 września 2015 r.	27 marca 2020 r.

<sup>1</sup> Był również Przewodniczącym Rady Nadzorczej w okresie od 12 lipca 2007 r. do 3 stycznia 2012 r. oraz od 3 stycznia 2015 r. do 27 marca 2015 r.

<sup>2</sup> Był również członkiem Rady Nadzorczej od 3 stycznia 2012 r. do 27 marca 2015 r.

Katarzyna Cichy i Adrian Dworzyński objęli funkcje Członków Rady Nadzorczej w chwili uzyskania przez Spółkę statutu spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie tj. w dniu 22 września 2015 r.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają nie później niż w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej, tj. za 2019 rok.

#### **1. 5 Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest handel hurtowy i detaliczny materiałami i urządzeniami związanymi z elektroniką zabezpieczeń.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

#### **1. 6 Okres objęty sprawozdaniem finansowym**

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., a w przypadku bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym dodatkowo za poprzedni rok obrotowy.

## **AAT HOLDING S.A.**

### **Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### **1. 7     *Założenie kontynuacji działalności gospodarczej***

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 30 czerwca 2017 r. Spółka wykazuje ujemny kapitał własny w kwocie 4.267.749,79 zł. Jednakże na dzień 30 czerwca 2017 r. aktywa obrotowe Spółki przekraczają jej zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne o 37.633.428,74 zł.

W chwili obecnej akcje Spółki notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zarząd Spółki ocenia, że nie występuje zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### **2.       *Znaczące zasady rachunkowości***

##### **2. 1     *Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego***

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

W zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru stosowane były następujące zasady rachunkowości:

##### **2. 2     *Sposób sporządzania sprawozdania finansowego***

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych stosuje się porównawczy rachunek zysków i strat.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.

## **AAT HOLDING S.A.**

### **Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### **2. 3 *Środki trwałe (ŚT) oraz wartości niematerialne i prawne (WNIp)***

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzowane są liniowo począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o niskiej wartości (do 1000 zł) są umarzane jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

W przypadku zakupu przedmiotów, których jednostkowa wartość nie przekracza 500 PLN wydatki te uznawane są za nabycie materiałów bez względu na przewidywany okres użytkowania. Zasady te stosuje się odpowiednio do nabycia WNIp.

O ile nie wpływa to w sposób istotny na zniekształcenie wyniku finansowego stosowane są stawki amortyzacyjne określone w przepisach podatkowych.

W przypadku stwierdzenia wystąpienia trwałej utraty wartości środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są odpisy aktualizujące.

Odpisy aktualizujące obciążają pozostałe koszty operacyjne w miesiącu w którym ustalono, iż nastąpiła trwała utrata wartości.

#### **2. 4 *Inwestycje***

Inwestycje długoterminowe wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość.

Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

#### **2. 5 *Zapasy***

W przypadku towarów handlowych, materiałów oraz produktów i wyrobów gotowych prowadzone są przy pomocy programu komputerowego księgi pomocnicze zapewniające ewidencję ilościowo-wartościową, w której dla każdego składnika ujmuje się obroty i stany w jednostkach naturalnych i pieniężnych.

Rozchód aktywów wyżej wymienionych następuje metodą FIFO, czyli przyjmując, że rozchód ten wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które spółka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

Aktywa te ewidencjonowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

W przypadku materiałów wydawanych do zużycia bezpośrednio po zakupie dopuszcza się odstępowanie od wymogu prowadzenia ich ewidencji ilościowo-wartościowej pod warunkiem, że dotyczy to materiałów nabytych w niewielkich ilościach, w szczególności materiałów służących działalności ogólnoadministracyjnej (materiały biurowe, środki czystości itp.)

Materiały te odnoszone są bezpośrednio w koszty w cenie zakupu.



## AAT HOLDING S.A.

### Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### 2. 6 *Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe*

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisów na konkretne zagrożone należności.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ostatni dzień roboczy poprzedzający ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

#### 2. 7 *Rezerwy na zobowiązania*

Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Rezerwy są tworzone, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w kwotach oszacowanych nakładów na ich świadczenie.

Spółka tworzy rezerwy (ujmuje rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów "RMB") na niewykorzystane urlopy pracownicze oraz odprawy emerytalne.

Pracownicy Spółki nie są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy i wyższych niż ustawowe odpraw emerytalnych.

#### 2. 8 *Różnice kursowe*

Wycena składników aktywów i pasywów wyrażonych w walucie obcej dokonywana jest na ostatni dzień roku obrotowego.

Przychody uzyskane w walutach obcych przelicza się na złote zgodnie z zasadami określonymi w ustawie tzn. według kursu średniego ogłaszanego przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu.

Koszty poniesione w walutach obcych przelicza się na złote zgodnie z zasadami określonymi w ustawie tzn. według kursu średniego ogłaszanego przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień poniesienia kosztu.

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
EUR	4,2265	4,4240	4,4255
USD	3,7062	4,1793	3,9803
CHF	3,8667	4,1173	4,0677
CAD	2,8543	3,0995	3,0733
GBP	4,8132	5,1445	5,3655

## **AAT HOLDING S.A.**

### **Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### **2. 9 Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz.U. 2017 poz. 277) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

#### **2. 10 Rachunkowość zabezpieczeń**

Zgodnie z postanowieniami MSR 39.95 zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym oraz
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Na dzień realizacji każdego kontraktu Forward jednostka dokonuje desygnacji do rachunkowości zabezpieczeń odpowiedniej części (lub całości) pozycji zabezpieczającej. Część desygnowana rozliczana jest przez kapitał, koryguje wartość zapasów towarów oraz podlega testowaniu retrospektywnemu pod kątem efektywności zabezpieczenia, natomiast pozostała część pozycji zabezpieczanej w całości ujmowana jest w wyniku okresu poprzez działalność finansową.

Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie testów efektywności.

Mariusz Raczyński  
*Prezes Zarządu*

Jacek Antczak  
*Wiceprezes Zarządu*

Jarosław Kubacki  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Bartosiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Andrzej Świtkiewicz  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

*Warszawa, 31 sierpnia 2017 r.*

# AAT HOLDING S.A.

## Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		48 357 978,17	48 080 234,97	47 707 813,58
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	1			
Inne wartości niematerialne i prawne		28 670,08	37 811,18	19 739,15
		<u>28 670,08</u>	<u>37 811,18</u>	<u>19 739,15</u>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	2			
Środki trwałe		5 385 225,83	5 315 337,00	5 400 764,92
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		1 008 161,99	1 008 161,99	1 008 161,99
budynki, lokale i obiekty inżynierii		830 492,02	850 683,42	773 284,75
urządzenia techniczne i maszyny		738 818,75	681 535,33	679 646,68
środki transportu		2 461 387,35	2 461 143,49	2 753 652,26
inne środki trwałe		346 365,72	313 812,77	186 019,24
Środki trwałe w budowie		352 318,66	33 692,16	156 957,37
Zaliczki na środki trwałe w budowie		3 131,32	14 979,95	-
		<u>5 740 675,81</u>	<u>5 364 009,11</u>	<u>5 557 722,29</u>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	4			
Długoterminowe aktywa finansowe				
w jednostkach powiązanych	4.2	40 846 740,48	40 967 532,84	40 362 064,78
w pozostałych jednostkach	4.3	83 051,96	183 542,81	-
		<u>40 929 792,44</u>	<u>41 151 075,65</u>	<u>40 362 064,78</u>
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21.3	1 611 262,00	1 479 607,00	1 702 600,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	5	47 577,84	47 732,03	65 687,36
		<u>1 658 839,84</u>	<u>1 527 339,03</u>	<u>1 768 287,36</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>		67 498 961,54	75 047 374,77	69 906 014,66
<b>Zapasy</b>				
Materiały		49 457,41	45 894,64	73 530,10
Towary	6	31 864 857,66	27 487 516,21	32 586 804,59
		<u>31 914 315,07</u>	<u>27 533 410,85</u>	<u>32 660 334,69</u>
<b>Należności krótkoterminowe</b>				
Należności od jednostek powiązanych				
z tytułu dostaw i usług	7.1	5 910 783,63	6 377 707,18	5 914 867,22
inne		-	-	188,81
Należności od pozostałych jednostek				
z tytułu dostaw i usług	7.2	25 359 388,71	29 760 777,32	25 423 380,94
z tytułu podat., dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrowot. oraz innych tyt. publicz.		637 689,99	228 654,55	530 017,65
inne	7.6	157 642,53	257 351,69	155 618,25
		<u>32 065 504,86</u>	<u>36 624 490,74</u>	<u>32 024 072,87</u>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe aktywa finansowe				
w pozostałych jednostkach	8.2	55 367,98	91 771,40	300 406,74
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8.3	3 138 326,12	10 566 968,32	4 644 542,92
		<u>3 193 694,10</u>	<u>10 658 739,72</u>	<u>4 944 949,66</u>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	9	325 447,51	230 733,46	276 657,44
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<u>115 856 939,71</u>	<u>123 127 609,74</u>	<u>117 613 828,24</u>

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

# AAT HOLDING S.A.

## Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	10.1	40 000 000,00	40 000 000,00	40 000 000,00
Kapitał zapasowy		63 830 244,49	54 220 803,41	54 220 803,41
Kapitał z aktualizacji wyceny		(86 030,00)	-	-
Kapitał z połączenia spółek		(207 254 759,67)	(207 254 759,67)	(207 254 759,67)
Pozostałe kapitały rezerwowe		94 765 805,00	94 765 805,00	94 765 805,00
Zysk/(Strata) netto		4 476 990,39	12 809 441,08	4 353 223,86
		<u>(4 267 749,79)</u>	<u>(5 458 710,18)</u>	<u>(13 914 927,40)</u>

## Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

### Rezerwy na zobowiązania

Rezerwa na świadczenia emeryt. i podobne	11.1	1 105 026,70	782 080,33	1 340 914,55
- długoterminowa		358 239,59	315 620,12	359 824,29
- krótkoterminowa	11.1	746 787,11	466 460,21	981 090,26
		<u>1 105 026,70</u>	<u>782 080,33</u>	<u>1 340 914,55</u>

### Zobowiązania długoterminowe

Wobec jednostek powiązanych	12.1	19 000 000,00	19 000 000,00	19 000 000,00
Wobec pozostałych jednostek	12.2	70 154 130,00	76 339 130,00	80 398 035,09
kredyty i pożyczki		70 154 130,00	76 339 130,00	80 289 130,00
inne zobowiązania finansowe		-	-	108 905,09
		<u>89 154 130,00</u>	<u>95 339 130,00</u>	<u>99 398 035,09</u>

### Zobowiązania krótkoterminowe

Wobec jednostek powiązanych		6 713 494,22	8 591 563,71	7 916 588,20
z tytułu dostaw i usług	35	5 838 409,25	8 322 952,74	7 041 503,23
inne	13.1	875 084,97	268 610,97	875 084,97
Wobec pozostałych jednostek		22 794 649,79	23 787 282,22	22 514 668,15
kredyty i pożyczki	12.2	8 400 000,00	7 900 000,00	7 400 000,00
inne zobowiązania finansowe	12.3	86 030,00	-	43 562,03
z tytułu dostaw i usług	13.2	12 151 866,83	8 153 386,15	11 460 722,05
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		2 155 743,97	7 725 540,93	3 605 886,85
z tytułu wynagrodzeń		818,29	3 131,00	2,35
inne		190,70	5 224,14	4 494,87
Fundusze specjalne		229 769,15	14 579,12	210 780,77
		<u>29 737 913,16</u>	<u>32 393 425,05</u>	<u>30 642 037,12</u>

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## AAT HOLDING S.A.

### Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>				
Inne rozliczenia międzyokresowe		127 619,64	71 684,54	147 768,88
- krótkoterminowe	14.3	127 619,64	71 684,54	147 768,88
		<u>127 619,64</u>	<u>71 684,54</u>	<u>147 768,88</u>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<u>115 856 939,71</u>	<u>123 127 609,74</u>	<u>117 613 828,24</u>

Mariusz Raczyński  
*Prezes Zarządu*

Jacek Antczak  
*Wiceprezes Zarządu*

Jarosław Kubacki  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Bartosiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Andrzej Świtkiewicz  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych*

Warszawa, 31 sierpnia 2017 r.

**AAT HOLDING S.A.****Rachunek zysków i strat**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	<b>Nota</b>	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	15		
- w tym od jednostek powiązanych		1 839 505,90	2 334 621,84
Przychody netto ze sprzedaży produktów		516 790,93	657 300,30
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		66 278 720,83	69 833 358,44
		<u>66 795 511,76</u>	<u>70 490 658,74</u>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>			
Amortyzacja		(761 543,76)	(719 127,45)
Zużycie materiałów i energii		(771 956,76)	(711 663,87)
Usługi obce		(3 494 137,05)	(3 689 110,26)
Podatki i opłaty		(260 809,75)	(292 024,50)
Wynagrodzenia		(10 978 343,57)	(11 183 752,47)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(2 353 531,33)	(2 352 763,24)
Pozostałe koszty rodzajowe		(432 325,95)	(675 074,00)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(47 445 098,59)	(50 203 129,13)
		<u>(66 497 746,76)</u>	<u>(69 826 644,92)</u>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		297 765,00	664 013,82
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	16		
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		28 292,68	-
Inne przychody operacyjne		445 789,94	484 566,89
		<u>474 082,62</u>	<u>484 566,89</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	17		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(567 202,09)	(1 636 574,93)
Inne koszty operacyjne		(89 973,81)	(104 292,54)
		<u>(657 175,90)</u>	<u>(1 740 867,47)</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		114 671,72	(592 286,76)
<b>Przychody finansowe</b>	18		
Dywidendy i udziały w zyskach:		7 927 014,40	13 872 275,20
- w tym od jednostek powiązanych		7 927 014,40	13 872 275,20
Odsetki:		83 345,82	28 457,90
Inne		168 054,17	454 282,72
		<u>8 178 414,39</u>	<u>14 355 015,82</u>

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**AAT HOLDING S.A.**  
**Rachunek zysków i strat**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	<u>Nota</u>	<u>01.01.2017 - 30.06.2017</u>	<u>01.01.2016 - 30.06.2016</u>
<b>Koszty finansowe</b>	19		
Odsetki		(2 188 197,12)	(2 330 066,11)
- w tym dla jednostek powiązanych		(606 474,00)	(606 474,00)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	(5 130 183,63)
Inne		(196 906,60)	(352 670,46)
		<u>(2 385 103,72)</u>	<u>(7 812 920,20)</u>
<b>Zysk brutto</b>		5 907 982,39	5 949 808,86
<b>Podatek dochodowy</b>	21	(1 430 992,00)	(1 596 585,00)
<b>Zysk netto</b>		<u>4 476 990,39</u>	<u>4 353 223,86</u>
<b>Średnia ważona liczba akcji (szt.)</b>		8 000 000,00	8 000 000,00
<b>Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję (zł)</b>		0,56	0,54

Mariusz Raczyński  
*Prezes Zarządu*

Jacek Antczak  
*Wiceprezes Zarządu*

Jarosław Kubacki  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Bartosiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Andrzej Świtkiewicz  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych*

Warszawa, 31 sierpnia 2017 r.

**AAT HOLDING S.A.****Zestawienie zmian w kapitale własnym**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	(5 458 710,18)	(18 268 151,26)	(18 268 151,26)
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	40 000 000,00	40 000 000,00	40 000 000,00
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	40 000 000,00	40 000 000,00	40 000 000,00
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	54 220 803,41	39 128 752,22	39 128 752,22
Zmiany kapitału zapasowego			
zwiększenia z tytułu:			
z podziału zysku	9 609 441,08	15 092 051,19	15 092 051,19
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	63 830 244,49	54 220 803,41	54 220 803,41
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	-	-	-
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
zmniejszenia z tytułu:			
- aktualizacja wyceny FORWARD	(86 030,00)	-	-
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	(86 030,00)	-	-
<b>Kapitał z połączenia spółek na początek okresu</b>	(207 254 759,67)	(207 254 759,67)	(207 254 759,67)
<b>Kapitał z połączenia spółek na koniec okresu</b>	(207 254 759,67)	(207 254 759,67)	(207 254 759,67)
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	94 765 805,00	94 765 805,00	94 765 805,00
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	94 765 805,00	94 765 805,00	94 765 805,00
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	12 809 441,08	15 092 051,19	15 092 051,19
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	12 809 441,08	15 092 051,19	15 092 051,19
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	12 809 441,08	15 092 051,19	15 092 051,19
zmniejszenia z tytułu:			
- przeniesienie na kapitał zapasowy	(9 609 441,08)	(15 092 051,19)	(15 092 051,19)
- dywidenda	(3 200 000,00)	-	-
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>Wynik netto</b>			
zysk netto	4 476 990,39	12 809 441,08	4 353 223,86
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	(4 267 749,79)	(5 458 710,18)	(13 914 927,40)

Mariusz Raczyński  
Prezes Zarządu

Jacek Antczak  
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Kubacki  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bartosiak  
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Świtkiewicz  
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

Warszawa. 31 sierpnia 2017 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



**AAT HOLDING S.A.****Rachunek przepływów pieniężnych**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	<b>Nota</b>	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto		4 476 990,39	4 353 223,86
Korekty razem:			
Amortyzacja		761 543,76	719 127,45
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	23.1	105 260,19	(258 180,63)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	23.1	(5 541 978,82)	(11 490 068,90)
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	23.1	(37 492,68)	5 113 072,58
Zmiana stanu rezerw		322 946,37	277 898,45
Zmiana stanu zapasów	23.1	(4 408 787,96)	(2 083 407,74)
Zmiana stanu należności	23.1	4 558 985,88	4 211 296,59
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	23.2	(3 852 513,02)	(2 735 954,78)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	23.1	(175 779,76)	112 045,94
		<u>(8 267 816,04)</u>	<u>(6 134 171,04)</u>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<u>(3 790 825,65)</u>	<u>(1 780 947,18)</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy		7 964 507,08	13 926 475,20
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		37 492,68	53 600,00
Z aktywów finansowych, w tym:		7 927 014,40	13 872 875,20
w jednostkach powiązanych (dywidendy)	18	7 927 014,40	13 872 275,20
w pozostałych jednostkach		-	600,00
- spłata udzielonych pożyczek		-	600,00
Wydatki		(1 096 688,49)	(1 188 727,74)
Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	23.3	(1 096 688,49)	(761 887,74)
Na aktywa finansowe, w tym:		-	(426 840,00)
w jednostkach powiązanych		-	(426 840,00)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<u>6 867 818,59</u>	<u>12 737 747,46</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wydatki		(10 521 167,31)	(7 159 142,65)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(3 200 000,00)	-
Spłaty kredytów i pożyczek		(5 735 000,00)	(5 372 095,31)
Odsetki		(1 586 167,31)	(1 787 047,34)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<u>(10 521 167,31)</u>	<u>(7 159 142,65)</u>

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**AAT HOLDING S.A.****Rachunek przepływów pieniężnych**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	<u>Nota</u>	<u>01.01.2017 - 30.06.2017</u>	<u>01.01.2016 - 30.06.2016</u>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		(7 444 174,37)	3 797 657,63
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		(7 428 642,20)	3 800 397,91
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		10 566 968,32	844 145,01
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<u>3 122 793,95</u>	<u>4 641 802,64</u>
<b>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</b>		<u>229 769,15</u>	<u>210 280,77</u>

Mariusz Raczyński  
*Prezes Zarządu*

Jacek Antczak  
*Wiceprezes Zarządu*

Jarosław Kubacki  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Bartosiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Andrzej Świtkiewicz  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych*

*Warszawa, 31 sierpnia 2017 r.*

# AAT HOLDING S.A.

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

### 1. Wartości niematerialne i prawne

#### 1. 1 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>		
B.O. 01.01.2017	1 080 527,28	1 080 527,28
Zwiększenia	16 429,41	16 429,41
Zmniejszenia	(127,00)	(127,00)
B.Z. 30.06.2017	<u>1 096 829,69</u>	<u>1 096 829,69</u>
<b>Umorzenie</b>		
B.O. 01.01.2017	(1 042 716,10)	(1 042 716,10)
Zwiększenia	(25 570,51)	(25 570,51)
Zmniejszenia	127,00	127,00
B.Z. 30.06.2017	<u>(1 068 159,61)</u>	<u>(1 068 159,61)</u>
<b>Wartość netto</b>		
B.O. 01.01.2017	37 811,18	37 811,18
B.Z. 30.06.2017	<u>28 670,08</u>	<u>28 670,08</u>

### 2. Rzeczowe aktywa trwałe

#### 2. 1 Zmiana stanu środków trwałych

	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
B.O. 01.01.2017	1 008 161,99	3 308 008,82	2 783 471,12	4 764 283,54	2 589 972,22	14 453 897,69
Zwiększenia	-	33 655,07	248 129,59	447 971,38	76 106,04	805 862,08
Zmniejszenia	-	-	(16 392,49)	(89 234,00)	-	(105 626,49)
B.Z. 30.06.2017	<u>1 008 161,99</u>	<u>3 341 663,89</u>	<u>3 015 208,22</u>	<u>5 123 020,92</u>	<u>2 666 078,26</u>	<u>15 154 133,28</u>
<b>Umorzenie</b>						
B.O. 01.01.2017	-	(2 457 325,40)	(2 101 935,79)	(2 303 140,05)	(2 276 159,45)	(9 138 560,69)
Zwiększenia	-	(53 846,47)	(190 846,17)	(447 727,52)	(43 553,09)	(735 973,25)
Zmniejszenia	-	-	16 392,49	89 234,00	-	105 626,49
B.Z. 30.06.2017	<u>-</u>	<u>(2 511 171,87)</u>	<u>(2 276 389,47)</u>	<u>(2 661 633,57)</u>	<u>(2 319 712,54)</u>	<u>(9 768 907,45)</u>
<b>Wartość netto</b>						
B.O. 01.01.2017	1 008 161,99	850 683,42	681 535,33	2 461 143,49	313 812,77	5 315 337,00
B.Z. 30.06.2017	<u>1 008 161,99</u>	<u>830 492,02</u>	<u>738 818,75</u>	<u>2 461 387,35</u>	<u>346 365,72</u>	<u>5 385 225,83</u>

## **AAT HOLDING S.A.**

### **Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### **2. 2 Wartość gruntów użytkowanych wieczysto**

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

#### **2. 3 Leasing**

Spółka posiada aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego, w szczególności:

- budynek biurowy Spółki (wraz z częścią magazynową) w Warszawie,
- centralny magazyn Spółki w Piasecznie,
- budynki biurowe z częścią magazynową, mieszczące oddziały Spółki w Białymstoku, Katowicach, Kielcach, Krakowie, Lublinie, Łodzi, Sopocie,

Powyższe umowy leasingu operacyjnego mają charakter standardowych umów najmu nieruchomości na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej na warunkach typowych dla poszczególnych lokalizacji.

Większość umów została zawarta na czas określony, na okres 5 do 8 lat. Jedynie w przypadku dwóch nieruchomości (oddziały Spółki w Warszawie oraz w Lublinie) obowiązuje nieokreślony czas trwania, z 6 – miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Umowy nie zawierają postanowień dotyczących opcji zakupu użytkowanych środków. W niektórych przypadkach występuje mechanizm corocznego wzrostu czynszu (indeksowany wskaźnikiem wzrostu cen). Nie występują ograniczenia wynikające z postanowień tych umów leasingowych, np. dotyczące dywidend, dodatkowego zadłużenia czy dodatkowych umów.

W przypadku jednej nieruchomości zastosowane zostały instrumenty zabezpieczające zapłatę czynszu na rzecz wynajmującego:

- centralny magazyn Spółki w Piasecznie – gwarancja bankowa wydana przez PKO BP SA na kwotę 25 tys. EUR

Nie wystąpiły istotne umowy subleasingu dla wskazanych powyżej umów leasingu operacyjnego.

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany w wartości przyszłych minimalnych opłat leasingowych w stosunku do informacji ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016, poza opłatami z aneksowanych umów najmu:

· budynku biurowego Spółki – w wyniku przedłużenia umowy na okres kolejnych 5 lat wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień 30 czerwca 2017 r. przedstawia się następująco:

- do 1 roku: 2.134 tys. zł
- od 1 roku do 5 lat: 10.244 tys. zł
- powyżej 5 lat: 427 tys. zł

## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

· centralnego magazynu Spółki w Piasecznie – w wyniku przedłużenia umowy na okres kolejnych 5 lat wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień 30 czerwca 2017 r. przedstawia się następująco:

- do 1 roku: 321 tys. zł
- od 1 roku do 5 lat: 1.259 tys. zł
- powyżej 5 lat: brak opłat

#### 3. Należności długoterminowe

W Spółce nie wystąpiły należności długoterminowe.

#### 4. Inwestycje długoterminowe

##### 4.1 Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

W Spółce nie występują inwestycje długoterminowe inne niż w jednostkach powiązanych.

##### 4.2 Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Udziały	37 422 165,50	37 422 165,50	37 372 165,50
Odpisy aktualizujące (ASTAL NL)	(436 524,00)	(436 524,00)	(436 524,00)
Udzielone pożyczki	3 861 098,98	3 981 891,34	8 120 082,91
Odpisy aktualizujące (ASTAL NL)	-	-	(4 693 659,63)
	<u>40 846 740,48</u>	<u>40 967 532,84</u>	<u>40 362 064,78</u>

##### 4.3 Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
IRS	83 051,96	183 542,81	-
	<u>83 051,96</u>	<u>183 542,81</u>	<u>-</u>

##### 4.4 Wykaz spółek stowarzyszonych i zależnych

Nazwa Spółki	Siedziba	% udziałów	% ogólnej liczby głosów (*)	Zysk/(Strata) netto	Kapitał własny
POLON-ALFA sp. z o.o. sp. k.	Bydgoszcz	99,10%	99,10%	9 152 694,99	68 443 220,51
POLON-ALFA sp. z o.o.	Bydgoszcz	100,00%	100,00%	(790,63)	49 704,18
ASTAL Security Technologies B.V. (**)	Amsterdam	100,00%	100,00%	10 756,98	102 844,10
ASTAL Security Technologies Kft. (***)	Budapeszt	100,00%	100,00%	(597 414,08)	(2 991 488,00)
ASTAL Security Technologies s.r.l.	Bukareszt	100,00%	100,00%	(466 025,79)	(2 995 697,00)

## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

AAT HOLDING S.A. posiada w POLON-ALFA sp. z o.o. sp. k. ("P-A") 99,09% udziałów bezpośrednio oraz 0,01% udziałów poprzez POLON-ALFA sp. z o.o.

Podobnie w ASTAL Security Technologies s.r.l. ("ASTAL RO") 99,9% udziałów bezpośrednio oraz 0,1% udziałów poprzez POLON-ALFA sp. z o.o.

(\*) - % udziałów jest równy % ogólnej liczby głosów

(\*\*) - dalej ASTAL NL

(\*\*\*) - dalej ASTAL HU

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z jednostkami powiązаныmi zamieszczone są w nocy 35.

AAT HOLDING S.A. nie posiada spółek stowarzyszonych.

#### 5. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>30.06.2016</u>
Koszty powiązane z późniejszą sprzedażą	31 619,60	26 273,79	38 729,12
Opłata za przyznanie linii kredytowej	15 958,24	21 458,24	26 958,24
	<u>47 577,84</u>	<u>47 732,03</u>	<u>65 687,36</u>

#### 6. Zapasy

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>30.06.2016</u>
Wartość brutto zapasów towarów	33 346 554,66	28 969 213,21	34 068 501,59
Odpisy aktualizujące wartość zapasów towarów	(1 481 697,00)	(1 481 697,00)	(1 481 697,00)
Wartość netto zapasów towarów	<u>31 864 857,66</u>	<u>27 487 516,21</u>	<u>32 586 804,59</u>

#### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

B.O.	<u>1 481 697,00</u>	<u>1 481 697,00</u>	<u>1 481 697,00</u>
B.Z.	<u>1 481 697,00</u>	<u>1 481 697,00</u>	<u>1 481 697,00</u>

**AAT HOLDING S.A.****Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

**7. Należności krótkoterminowe****7.1 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych**

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>30.06.2016</u>
<i>O okresie spłaty:</i>			
Do 12 miesięcy	5 910 783,63	6 377 707,18	6 976 646,06
	<u>5 910 783,63</u>	<u>6 377 707,18</u>	<u>6 976 646,06</u>
Stan należności brutto	5 910 783,63	6 377 707,18	6 976 646,06
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-	(1 061 778,84)
Stan należności netto	<u>5 910 783,63</u>	<u>6 377 707,18</u>	<u>5 914 867,22</u>

**7.2 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek**

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>30.06.2016</u>
<i>O okresie spłaty:</i>			
Do 12 miesięcy	25 900 843,03	30 212 138,42	25 931 779,67
	<u>25 900 843,03</u>	<u>30 212 138,42</u>	<u>25 931 779,67</u>
Stan należności brutto	25 900 843,03	30 212 138,42	25 931 779,67
Odpis aktualizujący wartość należności	(541 454,32)	(451 361,10)	(508 398,73)
Stan należności netto	<u>25 359 388,71</u>	<u>29 760 777,32</u>	<u>25 423 380,94</u>

**7.3 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych**

	<u>Jednostki powiązane</u>	<u>Pozostałe jednostki</u>
B.O. 01.01.2017	-	451 361,10
Zwiększenia	-	439 515,14
Wykorzystanie	-	(51 513,77)
Rozwiązanie	-	(229 476,37)
Przeniesienie na sądowe	-	(68 431,78)
B.Z. 30.06.2017	<u>-</u>	<u>541 454,32</u>
w tym należności zagraniczne:	<u>-</u>	<u>138 099,05</u>

**7.4 Należności dochodzone na drodze sądowej**

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>30.06.2016</u>
Do 12 miesięcy	2 045 639,01	2 115 045,82	1 882 906,37
	<u>2 045 639,01</u>	<u>2 115 045,82</u>	<u>1 882 906,37</u>
Stan należności brutto	2 045 639,01	2 115 045,82	1 882 906,37
Odpis aktualizujący wartość należności	(2 045 639,01)	(2 115 045,82)	(1 882 906,37)
Stan należności netto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### 7. 5 Odpisy aktualizujące wartość należności dochodzonych na drodze sądowej

	<b>Jednostki powiązane</b>	<b>Pozostałe jednostki</b>
B.O. 01.01.2017	-	2 115 045,82
Zwiększenia	-	41 776,95
Przeniesienie z odpisów należności	-	68 431,78
Wykorzystanie	-	(101 933,00)
Rozwiązanie	-	(77 682,54)
B.Z. 30.06.2017	-	2 045 639,01

#### 7. 6 Należności krótkoterminowe pozostałe

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2016</b>
Rozrachunki z byłym pracownikiem	-	-	19 413,64
Kaucje	149 725,33	149 725,33	141 325,33
Pozostałe	7 917,20	21 716,36	14 292,92
Zakupione wierzytelności	85 910,00	85 910,00	-
	<u>243 552,53</u>	<u>257 351,69</u>	<u>175 031,89</u>
Stan należności brutto	243 552,53	257 351,69	175 031,89
Odpis aktualizujący wartość należności	(85 910,00)	-	(19 413,64)
Stan należności netto	<u>157 642,53</u>	<u>257 351,69</u>	<u>155 618,25</u>

## 8. Inwestycje krótkoterminowe

### 8. 1 Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

W Spółce nie występują krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych.

### 8. 2 Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2016</b>
FORWARD	-	-	300 406,74
IRS	55 367,98	91 771,40	-
	<u>55 367,98</u>	<u>91 771,40</u>	<u>300 406,74</u>

### 8. 3 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2016</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 138 326,12	10 566 968,32	4 644 542,92
	<u>3 138 326,12</u>	<u>10 566 968,32</u>	<u>4 644 542,92</u>



## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### 9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Ubezpieczenia	118 514,46	99 189,45	93 712,05
Prenumerata	871,15	2 787,40	867,56
Koszty powiązane z późniejszą sprzedażą	11 707,00	385,08	17 329,78
Olej opałowy	3 780,00	7 560,00	3 440,01
Przedpłacone usługi	105 130,63	94 344,33	70 197,12
Opłaty za przyznanie kredytów	11 000,00	11 000,00	11 000,00
Podatek od nieruchomości	16 512,00	-	16 638,00
Pozostałe	57 932,27	15 467,20	63 472,92
	325 447,51	230 733,46	276 657,44

#### 10. Kapitał własny

##### 10. 1 Struktura własności kapitału akcyjnego

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
LOCK SYNDICATION S.C.A.	5 602 464	5	28 012 320,00	70,0%
Nationale-Nederlanden OFE	951 006	5	4 755 030,00	11,9%
Pozostali - free float GPW	1 446 530	5	7 232 650,00	18,1%
Razem	8 000 000		40 000 000,00	100,0%

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w strukturze oraz wielkości kapitału podstawowego.

#### 11. Rezerwy

##### 11. 1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Razem
B.O. 01.01.2017	339 789,87	442 290,46	782 080,33
Zwiększenia	383 686,76	721 339,94	1 105 026,70
Wykorzystanie	-	(442 290,46)	(442 290,46)
Rozwiązanie	(339 789,87)	-	(339 789,87)
B.Z. 30.06.2017	383 686,76	721 339,94	1 105 026,70
<i>w tym część:</i>			
długoterminowa	358 239,59	-	358 239,59
krótkoterminowa	25 447,17	721 339,94	746 787,11

##### 11. 2 Pozostałe rezerwy długoterminowe

W Spółce nie wystąpiły pozostałe rezerwy długoterminowe.

## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### 11. 3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

W Spółce nie wystąpiły pozostałe rezerwy krótkoterminowe.

#### 12. Zobowiązania długoterminowe

##### 12. 1 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec jednostek powiązanych

	Obligacje	Pożyczki	30.06.2017
Przypadające do spłaty: powyżej 3 do 5 lat	19 000 000,00	-	19 000 000,00
	19 000 000,00	-	19 000 000,00

W latach 2009 oraz 2010 Spółka wyemitowała dwie serie obligacji które zostały objęte przez jednostkę zależną Polon - Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat obligacji wyemitowanych przez Spółkę według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku.

Liczba obligacji	Łączna wartość nominalna/cena emisyjna	Data emisji	Oprocentowanie	Data wykupu	Odsetki roczne
7	7.000.000 (7 obligacji serii II o wartości 1 mln zł)	16.11.2009	stałe 6,5%	16.11.2019	455 000
12	12.000.000 (12 obligacji serii III o wartości 1 mln zł)	20.09.2010	stałe 6,4%	20.09.2020	768 000

##### 12. 2 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

	Kredyty	Razem
Przypadające do spłaty: powyżej 1 roku do 3 lat	70 154 130,00	70 154 130,00
	70 154 130,00	70 154 130,00
Przypadające do spłaty: część krótkoterminowa kredytu do 1 roku (ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe)	8 400 000,00	8 400 000,00
	8 400 000,00	8 400 000,00

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka miała zaciągnięty następujący kredyt bankowy:

**Kredyt w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.)** zaciągnięty na mocy umowy z dnia 9 grudnia 2014 r., na który składa się:

Kredyt terminowy na kwotę 100.000.000 zł oraz linia kredytowa (overdraft) do kwoty 10.000.000 zł. (nie wykorzystywana na dzień 30 czerwca 2017 r.)

## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

Kredyt terminowy przeznaczony był na spłatę (refinansowanie) zadłużenia finansowego istniejącego na dzień podpisania umowy, natomiast linia kredytowa przeznaczona jest do wykorzystania w celu finansowania działalności bieżącej. Ostateczny termin spłaty kredytu terminowego przypada na dzień 12 listopada 2019 r., a linii kredytowej na dzień 9 grudnia 2017 r., z zastrzeżeniem, że linia kredytowa zostanie wówczas automatycznie przedłużona na kolejny rok, o ile w dacie tej nie wystąpi naruszenie umowy.

W dniu 30 czerwca 2015 r. Spółka zawarła z PKO BP S.A. aneks do niniejszej umowy kredytowej uwzględniający plany upublicznienia akcji Spółki. Zmiany do umowy w głównej mierze objęły zabezpieczenia kredytu. Zgodnie z postanowieniami aneksu zobowiązania Spółki związane z kredytem są zabezpieczone umową przelewu wierzytelności z tytułu polisy ubezpieczeniowej majątku Spółki, zastawem rejestrowym i finansowym na rachunkach bankowych Spółki, zastawem rejestrowym na akcjach Spółki, zastawem rejestrowym na zbiorze rzeczy i praw należących do Spółki, zastawem rejestrowym na znaku towarowym, zastawem rejestrowym na udziałach w jednostce zależnej (Polon – Alfa Sp. z o.o.), zastawem rejestrowym na ogóle praw i obowiązków w jednostce zależnej (Polon – Alfa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.), hipotekami na nieruchomościach Spółki oraz odpowiednimi oświadczeniami o poddaniu się egzekucji. Warunki finansowe oraz harmonogram spłaty kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 11 marca 2016 r. Spółka zawarła z PKO BP S.A. aneks nr 2 uporządkowujący brzmienie niektórych postanowień niniejszej umowy kredytowej.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i oparte o wskaźniki WIBOR 1M, 3M lub 6M (do wyboru przez Spółkę) powiększone o marżę banku.

Umowa kredytowa przewiduje obowiązki Spółki w zakresie dotrzymania określonych poziomów wskaźników finansowych (kovenantów) w tym: wskaźnika całkowitego zadłużenia netto do EBITDA, wskaźnika kapitałów, wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia, wskaźnika pokrycia odsetek oraz wartości wydatków inwestycyjnych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wszystkie wymogi dotyczące powyższych wskaźników finansowych zostały dochowane. Kowenanty wyliczane są na poziomie danych skonsolidowanych.

Umowa kredytowa przewiduje również ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy przez spółki Grupy, w szczególności uzależniając taką wypłatę od utrzymania określonych wartości wskaźników finansowych (wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia oraz wskaźnika całkowitego zadłużenia netto do EBITDA).

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółka spłaciła harmonogramowe raty kapitałowe kredytu terminowego w wysokości 4.000 tys. zł, dokonała obowiązkowej przedpłaty kredytu terminowego z tytułu nadwyżki środków pieniężnych w roku 2016 r. w wysokości 1.735 tys. zł. oraz zapłaciła odsetki w kwocie 1.571 tys. zł.

#### 12. 3 *Inne zobowiązania finansowe*

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Wycena FORWARD (ujęte w kapitale)	86 030,00	-

## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### 13. Zobowiązania krótkoterminowe

##### 13. 1 Zobowiązania finansowe wobec podmiotów powiązanych

	Obligacje	Pożyczki	30.06.2017
Przypadające do spłaty:			
do 1 roku	875 084,97	-	875 084,97

##### 13. 2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych podmiotów

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zafakturowane	12 018 922,55	7 779 762,21	11 334 605,68
RMB ujęte jako zobowiązania (bezpośrednie)	63 648,33	249 678,47	64 516,37
RMB ujęte jako zobowiązania (pośrednie)	69 295,95	123 945,47	61 600,00
	12 151 866,83	8 153 386,15	11 460 722,05

#### 14. Inne rozliczenia międzyokresowe

##### 14. 1 Rozliczenia długoterminowe

W Spółce nie wystąpiły inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

##### 14. 2 Rozliczenia Międzyokresowe Bierne

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<b>I</b> RMB wykazane jako Rezerwy			
rezerwy na niewykorzystane urlopy	721 339,94	442 290,46	965 450,69
rezerwy emerytalne	383 686,76	339 789,87	375 463,86
	1 105 026,70	782 080,33	1 340 914,55
<b>II</b> RMB bezpośrednio wykazane jako zobowiązania			
prowizje dla instalatorów	63 648,33	249 678,47	64 516,37
	63 648,33	249 678,47	64 516,37
<b>III</b> RMB pośrednio wykazane jako zobowiązania			
koszty audytu	53 500,00	90 000,00	60 000,00
niezafakturowane dostawy i usługi	15 795,95	33 945,47	1 600,00
	69 295,95	123 945,47	61 600,00

##### 14. 3 Rozliczenia Międzyokresowe Przychodów

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Usługi nast. okresu zafakturowane w bieżącym	7 510,00	6 880,00	7 560,00
Zafakturowana sprzed. tow. następn. roku	117 054,63	57 166,84	127 988,49
Otrzymany nieodpłatnie ŚT	3 055,01	7 637,70	12 220,39
	127 619,64	71 684,54	147 768,88

**AAT HOLDING S.A.****Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

**15. Struktura przychodów ze sprzedaży**

	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>		
Kraj	309 895,30	386 231,83
Eksport	206 895,63	271 068,47
	<u>516 790,93</u>	<u>657 300,30</u>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
Kraj	61 450 086,52	63 672 733,66
Eksport	4 828 634,31	6 160 624,78
	<u>66 278 720,83</u>	<u>69 833 358,44</u>

**16. Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
<b>Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>		
Przychody ze zbycia ŚT	28 292,68	-
	<u>28 292,68</u>	<u>-</u>
<b>Inne przychody operacyjne</b>		
Najem lokali	614,58	-
Odszkodowania	88 047,47	85 938,07
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	307 158,91	306 723,68
Ulga na złe długi (VAT)	-	2 755,47
Zwroty kosztów sądowych i komorniczych	5 048,29	5 227,81
Zwrot cła przez izbę celną	-	11 038,00
Pozostałe	44 920,69	72 883,86
	<u>445 789,94</u>	<u>484 566,89</u>

**17. Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>		
Odpisy aktualizujące należności	(567 202,09)	(1 636 574,93)
	<u>(567 202,09)</u>	<u>(1 636 574,93)</u>
<b>Inne koszty operacyjne</b>		
Koszty sądowe	(7 566,55)	(3 120,35)
Naprawy powypadkowe	(77 074,35)	(66 540,42)
Koszty dotyczące refaktur	(198,00)	(1 050,00)
Pozostałe NKUP	(1 512,03)	(2 999,28)
Pozostałe	(3 622,88)	(30 582,49)
	<u>(89 973,81)</u>	<u>(104 292,54)</u>

**AAT HOLDING S.A.****Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

**18. Przychody finansowe**

	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
<b>Dywidendy</b>		
Dywidendy otrzymane	7 927 014,40	13 872 275,20
	<u>7 927 014,40</u>	<u>13 872 275,20</u>
	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
<b>Odsetki</b>		
Bankowe	23,25	42,88
Od należności	10 643,50	5 417,13
Od lokat uzyskane	72 654,07	22 997,89
Pozostałe	25,00	-
	<u>83 345,82</u>	<u>28 457,90</u>
<b>Inne</b>		
Różnice kursowe zrealizowane-ujemne	(121 141,69)	(284 489,47)
Różnice kursowe zrealizowane-dodatnie	468 935,03	228 070,48
Różnice kursowe z wyceny	(179 739,17)	210 294,97
Pozostałe(IRS i Forward)	-	300 406,74
	<u>168 054,17</u>	<u>454 282,72</u>

**19. Koszty finansowe**

	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
<b>Odsetki</b>		
Odsetki od kredytu zapłacone	(1 570 579,77)	(1 712 428,07)
Odsetki od kredytu rewolwingowego zapłacone	(11 075,21)	(11 106,40)
Odsetki od obligacji naliczone	(606 474,00)	(606 474,00)
Odsetki budżetowe-naliczone	-	(14,64)
Odsetki od zobowiązań	(9,14)	-
Odsetki budżetowe-zapłacone	(59,00)	(43,00)
	<u>(2 188 197,12)</u>	<u>(2 330 066,11)</u>
<b>Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>		
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	-	(5 130 183,63)
	<u>-</u>	<u>(5 130 183,63)</u>
<b>Inne</b>		
Opłaty wstępne za przyznanie kredytu	(55 500,00)	(55 500,00)
opłata za aneks bankowy kredytu	-	(50 000,00)
Wycena IRS	(136 894,27)	(233 591,70)
Pozostałe i wynik na rozliczeniu IRS	(4 512,33)	(13 578,76)
	<u>(196 906,60)</u>	<u>(352 670,46)</u>

## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### 20. Likwidacja jednostki zależnej w Holandii (ASTAL NL)

Na dzień 30 czerwca 2017 r., w wyniku działań likwidacyjnych (tj. sprzedaży i likwidacji majątku, redukcji zatrudnienia, wypowiedzenia umów z pracownikami, wypowiedzenia pozostałych umów) w skład aktywów likwidowanej jednostki wchodziły jedynie środki pieniężne o wartości ok. 103 tys. zł. Ponadto na dzień 30 czerwca 2017 r. jednostka zależna:

- nie posiadała innych niż wykazane powyżej aktywów oraz zobowiązań,
- nie zatrudniała pracowników,
- nie posiadała siedziby,
- nie wykonywała żadnych operacji.

#### 21. Podatek dochodowy od osób prawnych

##### 21. 1 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
Podatek dochodowy bieżący	1 562 647,00	1 630 084,00
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(131 655,00)	(33 499,00)
	<b>1 430 992,00</b>	<b>1 596 585,00</b>

##### 21. 2 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
Zysk brutto	5 907 982,39	5 949 808,86
I. Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		
Reprezentacja	132 115,07	126 531,87
PFRON	113 115,00	126 278,00
Ubezpieczenie D&O	4 999,98	5 749,98
Usługi obce	44 346,73	82,87
VAT nie do odliczenia	6 390,97	8 277,15
Składki AC powyżej limitu	3 731,66	5 377,22
Odsetki od zobowiązań podatkowych	59,00	43,00
Pozostałe NKUP	728,06	1 711,19
Razem	<b>305 486,47</b>	<b>274 051,28</b>
II. Kwoty, które zmniejszają podstawę		
Rozwiązanie RMB (poniesienie kosztu) - urlopy	442 290,46	722 004,61
Rozwiązanie RMB (poniesienie kosztu) - emeryt.	339 789,87	341 011,49
Rozwiązanie RMB (poniesienie kosztu) - pozost.	33 847,79	51 411,17
Rozwiązanie RMB (poniesienie kosztu) - audyt	90 000,00	119 309,00
Wierzytelności udokumentowana nieściągalność	124 991,96	113 944,81
Wykorzystanie rezerwy na prowizje	38 820,79	-
Rozwiązanie rezerwy na prowizje	77 244,89	-
Amortyzacja jednorazowa podatkowo	28 603,52	45 525,09
Razem	<b>1 175 589,28</b>	<b>1 393 206,17</b>

## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### III. Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania

Niewypłacone wynagrodzenie RN	24 786,60	24 786,60
Naliczone odsetki od obligacji	606 474,00	606 474,00
Utworzenie rezerwy na urlopy	721 339,94	965 450,69
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	383 686,76	375 463,86
Utworzone odpisy aktualizujące należności	567 202,09	574 796,09
Utworzenie RMB na koszt audytu	53 500,00	60 000,00
Rozliczenie opcji/forward/IRS	136 894,27	233 591,70
Utworzenie rezerwy na niezafakturowane koszty	15 795,95	800,00
Amortyzacja powyżej limitu	32 496,60	51 638,14
Pozostałe	2 825,16	2 999,28
Różnice kursowe NKUP	-	65,89
odpis aktualizacyjny należności i inwestycje	-	6 191 962,47
<b>Razem</b>	<b>2 545 001,37</b>	<b>9 088 028,72</b>

#### IV. Przychody, nie będące przychodami podatkowymi

Wypłaty z zysku uzyskane P-A	7 927 014,40	13 872 275,20
Ulga na złe długi VAT	-	1 230,72
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	307 158,91	306 723,68
Wycena Forward	-	300 406,74
Pozostałe	4 779,56	-
<b>Razem</b>	<b>8 238 952,87</b>	<b>14 480 636,34</b>

Dochód do opodatkowania AAT	(656 071,92)	(561 953,65)
Dochód podatkowy POLON-ALFA sp. k.	8 959 437,31	9 284 360,53
Ulga podatkowa P-A (badania i rozwój)	(78 905,05)	(143 019,33)
Dochód do opodatkowania	<b>8 224 460,34</b>	<b>8 579 387,55</b>
Podstawa opodatkowania	<b>8 224 460,00</b>	<b>8 579 388,00</b>
Podatek dochodowy	<b>1 562 647,00</b>	<b>1 630 084,00</b>

#### 21. 3 Odroczone podatek dochodowy

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Ujemne różnice przejściowe:		
• Naliczone a nie zapłacone odsetki od obligacji P-A	875 084,97	268 610,97
• Odpisy aktualizujące wartość należności	2 129 151,31	2 112 333,09
• Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 481 697,00	1 481 697,00
• Rezerwy na koszty	1 174 322,65	906 025,80
• Różnice przejściowe spółek komandytowych	4 421 414,05	4 121 513,53
Ujemne różnice przejściowe razem	<b>10 081 669,98</b>	<b>8 890 180,39</b>
<b>Wartość netto aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego</b>	<b>1 915 517,00</b>	<b>1 689 134,00</b>



## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

Dodatnie różnice przejściowe:

• Naliczone a nie otrzymane odsetki od lokat	3 273,98	21,92
• Naliczone a nie uzyskane odsetki P-A	875 084,97	268 610,97
• Dodatnie różnice kursowe P-A	18 007,37	49 081,42
• Amortyzacja niskocennych ŚT - P-A	166 825,46	138 618,57
• Amortyzacja niskocennych ŚT - AAT	399 731,47	371 127,95
• Wycena instrumentów IRS w AAT	138 419,94	275 314,21

Dodatnie różnice przejściowe razem

1 601 343,19      1 102 775,04

**Wartość rezerwy na odroczony podatek**

304 255,00      209 527,00

Kompensata

(304 255,00)      (209 527,00)

**Aktywa z tyt. odroc. pod. dochodowego**

1 611 262,00      1 479 607,00

**Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroc. pod. dochodowego**

1 611 262,00      1 479 607,00

**Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tyt. pod. odroczonego**

131 655,00      (189 494,00)

**Zmiana pod. odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat**

131 655,00      (189 494,00)

Dane porównawcze:

**Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroc. pod. dochodowego**

31.12.2015      1 669 101,00

**Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroc. pod. dochodowego**

30.06.2016      1 702 600,00

**Zmiana pod. odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat**

I półrocze 2016      33 499,00

## 22. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w okresie	1 096 688,49	761 887,74
- planowane na następne półrocze	1 000 000,00	748 000,00

## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### 23. Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych oraz zmiana stanu środków pieniężnych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych różnią się o kwotę 15.532,17 zł.

Różnicę tę stanowią różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych naliczone na dzień bilansowy zgodnie z tabelą poniżej.

	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
<b>Różnice w przepływach</b>		
Wycena środków pieniężnych na rachunkach i w kasie	(14 647,40)	2 916,79
Wycena środków pieniężnych na rachunkach i w kasie rok poprzedni	30 179,57	(176,51)
	<u>15 532,17</u>	<u>2 740,28</u>

#### 23. 1 Korekty przepływów z działalności operacyjnej związane z działalnością inwestycyjną i finansową

	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
<b>Zmiana stanu należności</b>		
Bilansowa zmiana stanu należności	4 558 985,88	4 211 896,59
Należności z tytułu pożyczek z ZFŚS	-	(600,00)
	<u>4 558 985,88</u>	<u>4 211 296,59</u>
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>		
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(170 279,76)	117 545,94
Opłaty wstępne kredytowe	(5 500,00)	(5 500,00)
	<u>(175 779,76)</u>	<u>112 045,94</u>
<b>Zmiana stanu zapasów</b>		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(4 380 904,22)	(2 054 308,94)
Wytworzenie ŚT z zapasów	(27 883,74)	(29 098,80)
	<u>(4 408 787,96)</u>	<u>(2 083 407,74)</u>
<b>Różnice kursowe</b>		
Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy	(15 532,17)	(2 740,28)
Wycena pożyczek udzielonych	120 792,36	(255 440,35)
	<u>105 260,19</u>	<u>(258 180,63)</u>
<b>Odsetki</b>		
Odsetki od kredytów zapłacone	1 570 579,77	1 712 428,07
Opłaty za przyznanie kredytu	55 500,00	55 500,00
Opłaty za aneks do kredytu	11 075,21	61 106,40
Odsetki od obligacji naliczone	606 474,00	606 474,00
Wycena FORWARD	-	(300 406,74)
Wycena IRS	136 894,27	233 591,70
Wynik na rozliczeniu IRS	4 512,33	13 512,87
Otrzymane dywidendy	(7 927 014,40)	(13 872 275,20)
	<u>(5 541 978,82)</u>	<u>(11 490 068,90)</u>

## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej

Wynik ze sprzedaży ŚT	(28 292,68)	-
Otrzymane odszkodowania za ŚT	(9 200,00)	(53 600,00)
Odpis aktualizujący ASTAL NL	-	5 130 183,63
Likwidacja ŚT	-	36 488,95
	<u>(37 492,68)</u>	<u>5 113 072,58</u>

#### 23. 2 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

	<u>01.01.2017 - 30.06.2017</u>	<u>01.01.2016 - 30.06.2016</u>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(2 655 511,89)	(2 628 689,02)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	1 106 474,00	95 248,69
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych	86 030,00	43 562,03
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia ŚT	3 737,19	(32 114,46)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia WNiP	759,94	569,50
	<u>(3 852 513,02)</u>	<u>(2 735 954,78)</u>

#### 23. 3 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	<u>01.01.2017 - 30.06.2017</u>	<u>01.01.2016 - 30.06.2016</u>
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	(16 429,41)	(17 760,06)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia WNiP	759,94	569,50
Zwiększenia środków trwałych	(805 862,08)	(602 740,48)
Zmiana stanu środków trwałych w budowie	(318 626,50)	(146 495,00)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia ŚT	3 737,19	(32 114,46)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	11 848,63	7 553,96
Zmiana stanu zapasów - wytworzenie ŚT oraz WNiP z zapasów	27 883,74	29 098,80
	<u>(1 096 688,49)</u>	<u>(761 887,74)</u>

#### 24. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

#### 25. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w I półroczu 2017

Sprzedaz i marketing	132
Techniczni	23
Zaopatrzenie i logistyka	22
R&D	22
Finanse i prawo	23
Zarząd, administracja i biuro	15
	<u>237</u>

**AAT HOLDING S.A.****Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

**26. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących**

WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RN ZA OKRES I – VI 2017			
Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	Świadczenie
Mariusz Raczyński	Prezes Zarządu	600 000,00	31 946,50
Jacek Antczak	Wiceprezes Zarządu	301 674,00	5 857,00
Krzysztof Bartosiak	Wiceprezes Zarządu	243 088,69	5 879,88
Jarosław Kubacki	Wiceprezes Zarządu	258 618,00	5 988,68
Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	Świadczenie
Wojciech Goc	Przewodniczący RN	*	-
Lloyd Perry	Członek RN	*	-
Ewelina Kluss	Członek RN	12 393,30	-
Adrian Dworzyński	Członek RN	12 393,30	-
Katarzyna Cichy	Członek RN	12 393,30	-
* zrzekli się wynagrodzenia			
WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RN ZA OKRES I – VI 2016			
Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	Świadczenie
Mariusz Raczyński	Prezes Zarządu	600 000,00	12 419,90
Jacek Antczak	Wiceprezes Zarządu	290 193,00	5 888,18
Krzysztof Bartosiak	Wiceprezes Zarządu	239 827,00	5 983,24
Jarosław Kubacki	Wiceprezes Zarządu	254 313,00	5 956,48
Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	Świadczenie
Wojciech Goc	Przewodniczący RN	*	-
Lloyd Perry	Członek RN	*	-
Ewelina Kluss	Członek RN	12 393,30	-
Adrian Dworzyński	Członek RN	12 393,30	-
Katarzyna Cichy	Członek RN	12 393,30	-
* zrzekli się wynagrodzenia			

## **AAT HOLDING S.A.**

### **Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### **27. Łączenie się spółek**

Nie dotyczy.

#### **28. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym**

W Spółce nie wystąpiły zdarzenia lat ubiegłych wymagające ujęcia w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

#### **29. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego**

Po końcu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

#### **30. Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błędu**

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian zasad rachunkowości ani też nie wystąpiły zdarzenia mogące powodować dokonanie korekty błędu podstawowego.

#### **31. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, nie podlegających konsolidacji**

W Spółce nie występowały wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji.

#### **32. Istotne wydarzenia w trakcie okresu sprawozdawczego**

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

#### **33. Zobowiązania warunkowe**

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę wobec innych podmiotów wynoszą 24.866,94 EUR i związane są z najmem pomieszczeń magazynowych.

#### **34. Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe**

Spółka ustanowiła zastaw na całym swoim majątku na rzecz banku w związku z zabezpieczeniem kredytu.

**AAT HOLDING S.A.****Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

**35. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

	<b>ASTAL RO</b>	<b>ASTAL HU</b>	<b>POLON-ALFA</b>	<b>RAZEM</b>
Należności handlowe	3 588 936,94	2 319 336,32	2 510,37	5 910 783,63
	<u>3 588 936,94</u>	<u>2 319 336,32</u>	<u>2 510,37</u>	<u>5 910 783,63</u>
Zobowiązania handlowe	-	-	5 838 409,25	5 838 409,25
Zobow. Pozost. obligacje (krótk.)	-	-	875 084,97	875 084,97
Zobow. Pozost. obligacje (dług.)	-	-	19 000 000,00	19 000 000,00
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25 713 494,22</u>	<u>25 713 494,22</u>
Przychody netto ze sprzedaży	1 382 656,73	442 617,50	14 231,67	1 839 505,90
Wypłaty z zysków	-	-	7 927 014,40	7 927 014,40
RMP	-	-	210,00	210,00
	<u>1 382 656,73</u>	<u>442 617,50</u>	<u>7 941 456,07</u>	<u>9 766 730,30</u>
Koszty działalności operacyjnej	-	-	12 986,25	12 986,25
Koszty finansowe - odsetki	-	-	606 474,00	606 474,00
Zakup towarów handlowych	-	-	13 747 573,20	13 747 573,20
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14 367 033,45</u>	<u>14 367 033,45</u>

**ASTAL RO pożyczka udzielona**Wartość pożyczek na początek roku 1 734 993,15

Wycena pożyczki (różnice kursowe) na 30.06.2017 (20 484,41)

Wartość pożyczek na 30.06.2017 1 714 508,74**ASTAL HU pożyczka udzielona**Wartość pożyczek na początek roku 2 246 898,19

Wycena pożyczki (różnice kursowe) na 30.06.2017 (100 307,95)

Wartość pożyczek na 30.06.2017 2 146 590,24

## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### Szczegółowe warunki pożyczek udzielonych

Podmiot	data umowy	termin wymagalności	kwota pożyczki	waluta	oprocentowanie
<b>Rumunia</b>					
ASTAL RO	23.03.2012	30.06.2018	75 000,00	EUR	6,75% + 12M EURIBOR
ASTAL RO	28.09.2012	30.06.2018	1 000 000,00	PLN	3,75% + 12M WIBOR
<b>Węgry</b>					
ASTAL HU	26.08.2014	30.06.2020	200 000,00	EUR	1% + 12M EURIBOR
ASTAL HU	02.03.2015	30.06.2018	500 000,00	EUR	1% + 12M EURIBOR

Z kwoty pożyczki 500 000 EUR do dnia bilansowego uruchomione zostało 300 000 EUR.

Planowane jest podpisanie w II półroczu 2017 aneksów wydłużających termin wymagalności pożyczek do 30.06.2020 roku.

#### Szczegółowe warunki wyemitowanych obligacji (nabytych przez P-A)

Liczba obligacji	Łączna wartość nominalna/cena emisyjna	Data emisji	Oprocentowanie	Data wykupu	Odsetki roczne
7	7 000 000,00	16.11.2009	stałe 6,5%	16.11.2019	455 000,00
12	12 000 000,00	20.09.2010	stałe 6,4%	20.09.2020	768 000,00

#### Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
<b>Horus Zbigniew Raczyński sp.k.</b>		
<i>koszty operacyjne (najem budynku biurowego)</i>	1 016 310,87	1 027 767,87
<b>NATURAVENA Sp. z o.o. (dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)</b>		
<i>przychody</i>	394,34	303,00

Należności pozostałe od podmiotów powiązanych osobowo na dzień sprawozdawczy nie występują.

## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### 36. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Jednostką dominującą wyższego szczebla jest Lock Syndication SCA z siedzibą w Luksemburgu, nad którą kontrolę sprawuje fundusz kapitałowy Private Equity - Argan Capital LLP. Obie jednostki wyższego szczebla nie sporządzają skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego dane finansowe Spółki.

#### **Ponadto Spółka występuje jako Jednostka Dominująca i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.**

Konsolidacją w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2017 r. ("Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe pierwsze półrocze za 2017 r.") objęte są AAT HOLDING S.A. jako Jednostka Dominująca oraz jej jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną wskazane w nocie 4.4.

#### 37. Informacje o instrumentach finansowych

##### 37. 1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

#### **Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem**

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

#### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych, utrzymuje założone wskaźniki płynności oraz wymagane umową kredytową wartości kowenantów.



## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

#### Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji. W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka nabywa i zbywa instrumenty pochodne, jak też przyjmuje na siebie zobowiązania finansowe. Działania Spółki w tym zakresie obejmują stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tak, aby minimalizować zmienność wyniku finansowego bieżącego okresu.

##### a) Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży oraz zakupu, których część wyrażona jest w walucie obcej, czyli głównie USD, EUR.

##### b) Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez:

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej procentowej.

#### 37. 2 Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy
Pożyczki udzielone i należności	pożyczki udzielone	3 861 098,98	nota 4.2 i 35
Środki pieniężne	środki pieniężne w kasie	160 601,73	nie dotyczy
Środki pieniężne	środki pieniężne w banku	1 035 968,78	nie dotyczy
Środki pieniężne	środki pieniężne na lokatach	1 900 105,61	nie dotyczy
Środki pieniężne	środki pieniężne w drodze	41 650,00	nie dotyczy
Pozostałe zobowiązania	kredyty, pożyczki i obligacje	98 429 214,97	nota 12 i 13

#### 37. 3 Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

Instrumenty finansowe:	30.06.2017	31.12.2016
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Aktywa finansowe o stałej stopie procentowej	1 900 105,61	-
Zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej	19 875 084,97	19 268 610,97
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	4 897 067,76	14 325 144,57
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	78 554 130,00	84 239 130,00

## AAT HOLDING S.A.

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

Zmiany efektywnej stopy procentowej dla instrumentów o zmiennej stopie procentowej następują zgodnie ze zmianami rynkowej stopy procentowej.

W 2015 r. Spółka zawarła i wyceniła do wartości godziwej instrumenty pochodne – swap stopy procentowej („IRS”), zabezpieczający wartość stopy procentowej dla kredytu udzielonego przez PKO BP S.A.

Transakcję zawarto na okres trwania kredytu, a zabezpieczeniem objęto ok. 55% wartości nominalnej zobowiązania na koniec każdego kwartału. Spółka zaklasyfikowała IRS do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

#### 37. 4 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Wartości godziwa i bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych są do siebie zbliżone.

#### 37. 5 Informacja o zawartych kontraktach

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka posiadała zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej, wynikające z zawarcia 12 kontraktów forward na zakup USD w dniu 25 maja 2017 r. Kontrakty realizowane będą w każdym miesiącu poczynając od lipca 2017 r. i kończąc w czerwcu 2018 r. Łączna wartość zawartych kontraktów to 2.900.000 USD – Spółka zastosowała rachunkowość zabezpieczeń dla tych instrumentów.

W okresie porównawczym zakończonym 30 czerwca 2016 r. Spółka nabyła i wyceniła do wartości godziwej instrumenty pochodne – walutowe kontrakty terminowe Forward, zabezpieczające kurs zakupu USD na łączną kwotę 1.500.000 USD. Kontrakty zostały w całości rozliczone do końca 2016 r. Rachunkowość zabezpieczeń nie została zastosowana dla tych instrumentów.

Wartość nabytych kontraktów forward w obu okresach sprawozdawczych nie przekraczała ekspozycji Spółki na ryzyko związane ze zmianą kursu USD. Spółka zaklasyfikowała kontrakty Forward do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

#### 38. Zysk na akcję

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki (zł)	4 476 990,39	4 353 223,86
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	8 000 000,00	8 000 000,00
Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję	0,56	0,54
Średnia ważona liczba akcji (szt.) do zysku rozwodnionego	8 000 000,00	8 000 000,00
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	0,56	0,54

**AAT HOLDING S.A.****Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

**39. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR**

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>		
	4,2474	4,3805	kurs zastosowany do pozycji Rachunku zysków i strat	
	4,2265	4,4255	kurs zastosowany do pozycji Bilansu	
	<b>PLN</b>		<b>EUR</b>	
	<b>na dzień</b>		<b>na dzień</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Aktywa trwałe	48 357 978	47 707 814	11 441 613	10 780 209
Aktywa obrotowe	67 498 962	69 906 015	15 970 416	15 796 185
Kapitał podstawowy	40 000 000	40 000 000	9 464 096	9 038 527
Kapitał własny	(4 267 750)	(13 914 927)	(1 009 760)	(3 144 261)
Zobowiązania długoterminowe	89 154 130	99 398 035	21 094 080	22 460 295
Zobowiązania krótkoterminowe	29 737 913	30 642 037	7 036 061	6 923 972
	<b>PLN</b>		<b>EUR</b>	
	<b>01.01.2017- 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016- 30.06.2016</b>	<b>01.01.2017- 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016- 30.06.2016</b>
Przychody ze sprzedaży	66 795 512	70 490 659	15 726 212	16 091 921
Zysk na działalności operacyjnej	114 672	(592 287)	26 998	(135 210)
Zysk brutto	5 907 982	5 949 809	1 390 964	1 358 249
Zysk netto	4 476 990	4 353 224	1 054 054	993 773

**AAT HOLDING S.A.****Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	PLN		EUR	
	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 790 826)	(1 780 947)	(892 505)	(406 563)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 867 819	12 737 747	1 616 947	2 907 830
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 521 167)	(7 159 143)	(2 477 084)	(1 634 321)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 444 174)	3 797 658	(1 752 643)	866 946

Mariusz Raczyński  
*Prezes Zarządu*

Jacek Antczak  
*Wiceprezes Zarządu*

Jarosław Kubacki  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Bartosiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Andrzej Świtkiewicz  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych*

Warszawa, 31 sierpnia 2017 r.



## 6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU AAT HOLDING S.A.

#### W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd AAT HOLDING S.A. działając zgodnie z par. 90 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) niniejszym oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy Zarządu, skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 rok i dane porównywalne za półrocze roku 2016 oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. i dane porównywalne za półrocze roku 2016 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU AAT HOLDING S.A.

#### W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd AAT HOLDING S.A. działając zgodnie z par. 90 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) niniejszym oświadcza, iż podmiot dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 rok oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r., spółka KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., została wybrana zgodnie z przepisami prawa, a podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu wspomnianych wyżej półrocznych sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

## Podpisy osób zarządzających

Niniejsze oświadczenia oraz rozszerzony skonsolidowany raport półroczny został zatwierdzony przez Zarząd AAT HOLDING S.A. w dniu 31 sierpnia 2017 r.

---

Mariusz Raczyński  
*Prezes Zarządu*

---

Jacek Antczak  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Jarosław Kubacki  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Krzysztof Bartosiak  
*Wiceprezes Zarządu*