



AAT HOLDING S.A.

systemy PPOŻ  
systemy SSWiN telewizja dozorowa  
kontrola dostępu  
osprzęt i akcesoria



# ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ AAT HOLDING S.A.  
ZA I PÓŁROCZE 2016 R.



## Spis treści

<b>1. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY AAT HOLDING .....</b>	<b>5</b>
1.1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy AAT HOLDING .....	5
1.2. Jednostkowe wybrane dane finansowe AAT HOLDING S.A. ....	5
1.3. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej. ....	6
1.4. Wyniki segmentów działalności.....	7
1.5. Wybrane wskaźniki finansowe .....	8
1.6. Prognozy wyników .....	9
1.7. Informacje o stosowanych zasadach oraz politykach rachunkowości .....	10
<b>2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>11</b>
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej .....	11
2.1.1. Podstawowe informacje o spółkach zależnych .....	11
2.1.2. Jednostki podlegające konsolidacji .....	13
2.1.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej i jej skutki .....	13
2.2. Informacje o Jednostce Dominującej .....	13
2.2.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	14
2.2.2. Informacja o kapitale zakładowym.....	15
2.2.3. Informacje o Akcjonariacie .....	15
2.2.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	16
<b>3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>17</b>
3.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń .....	18
3.2. Sezonowość działalności .....	19
3.3. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału. ....	20
3.4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.....	21
3.5. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	26
3.6. Poręczenia, kredyty, gwarancje.....	28
3.7. Toczące się postępowania .....	29
3.8. Inne istotne informacje.....	29
<b>4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ...</b>	<b>30</b>
4.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej. ....	31
4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	32
4.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym. ....	33
4.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	34
4.5. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. ....	35
4.5.1. Informacje ogólne .....	35
4.5.2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	36
4.5.3. Szacowanie wartości godziwej .....	38



4.5.4.	Ważne oszacowania i osądy księgowe .....	39
4.5.5.	Przychody ze sprzedaży .....	40
4.5.6.	Segmenty operacyjne .....	40
4.5.7.	Koszty świadczeń pracowniczych .....	43
4.5.8.	Pozostałe przychody operacyjne .....	43
4.5.9.	Pozostałe koszty operacyjne .....	44
4.5.10.	Przychody finansowe .....	44
4.5.11.	Koszty finansowe .....	44
4.5.12.	Utrata wartości aktywów jednostki zależnej w Holandii .....	45
4.5.13.	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne .....	48
4.5.14.	Instrumenty finansowe .....	49
4.5.15.	Zapasy .....	51
4.5.16.	Należności handlowe i pozostałe .....	52
4.5.17.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	53
4.5.18.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe .....	53
4.5.19.	Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały .....	53
4.5.20.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	57
4.5.21.	Rezerwy .....	60
4.5.22.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe .....	62
4.5.23.	Przychody przyszłych okresów .....	63
4.5.24.	Podatek dochodowy .....	63
4.5.25.	Odroczony podatek dochodowy .....	63
4.5.26.	Efektywna stopa podatkowa .....	66
4.5.27.	Zysk na akcję .....	66
4.5.28.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	67
4.5.29.	Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego .....	68
4.5.30.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR .....	68
<b>5.</b>	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AAT HOLDING S.A. ....</b>	<b>70</b>
5.1.	Oświadczenie Zarządu .....	71
5.2.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....	72
5.2.1.	Dane identyfikujące Spółkę .....	72
5.2.2.	Znaczące zasady rachunkowości .....	74
5.3.	Bilans .....	78
5.4.	Rachunek zysków i strat .....	81
5.5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	83
5.6.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	85
5.7.	Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	87
5.7.1.	Wartości niematerialne i prawne .....	87
5.7.2.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	87
5.7.3.	Należności długoterminowe .....	88
5.7.4.	Inwestycje długoterminowe .....	88
5.7.5.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	89
5.7.6.	Zapasy .....	89
5.7.7.	Należności krótkoterminowe .....	90
5.7.8.	Inwestycje krótkoterminowe .....	91
5.7.9.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	92
5.7.10.	Kapitał własny .....	92
5.7.11.	Rezerwy .....	94
5.7.12.	Zobowiązania długoterminowe .....	94
5.7.13.	Zobowiązania krótkoterminowe .....	96
5.7.14.	Inne rozliczenia międzyokresowe .....	96
5.7.15.	Struktura przychodów ze sprzedaży .....	97



5.7.16.	Pozostałe przychody operacyjne.....	98
5.7.17.	Pozostałe koszty operacyjne .....	98
5.7.18.	Przychody finansowe .....	99
5.7.19.	Koszty finansowe.....	99
5.7.20.	Zyski nadzwyczajne .....	100
5.7.21.	Straty nadzwyczajne .....	100
5.7.22.	Podatek dochodowy od osób prawnych.....	100
5.7.23.	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe .....	102
5.7.24.	Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych .....	102
5.7.25.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi .....	104
5.7.26.	Zatrudnienie .....	105
5.7.27.	Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących.....	105
5.7.28.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta [podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych] wypłacone lub należne .....	105
5.7.29.	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego .....	105
5.7.30.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	105
5.7.31.	Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błęd.....	105
5.7.32.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, nie podlegających konsolidacji .....	105
5.7.33.	Istotne wydarzenia w trakcie roku bilansowego .....	106
5.7.34.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	106
5.7.35.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym .....	107
5.7.36.	Zobowiązania warunkowe .....	107
5.7.37.	Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe .....	107
5.7.38.	Łączenie się spółek.....	107
5.7.39.	Informacje o instrumentach finansowych .....	107
<b>6.</b>	<b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>110</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.

Grupa AAT HOLDING	PLN		EUR	
	H1 2016 1.01-30.06 2016	H1 2015 1.01-30.06 2015	H1 2016 1.01-30.06 2016	H1 2015 1.01-30.06 2015
Przychody ze sprzedaży	85 320 327	77 999 178	19 477 303	18 867 269
Zysk na działalności operacyjnej	3 755 724	8 741 918	857 373	2 114 588
Zysk przed opodatkowaniem	2 141 140	6 159 445	488 789	1 489 912
Zysk netto	25 070	4 792 481	5 723	1 159 256
Całkowite dochody ogółem	13 779	4 815 605	3 146	1 164 850
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 704 499	7 864 240	1 758 817	1 902 286
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 337 437	-798 070	-533 601	-193 046
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 285 523	-20 007 790	-1 663 172	-4 839 697
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 918 461	-12 941 620	-437 955	-3 130 456
Zysk na akcję	0,00	0,68	0,00	0,16
	<b>30-06-2016</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>30-06-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
Aktywa trwałe	35 150 775	36 248 115	7 942 780	8 505 952
Aktywa obrotowe	98 233 100	101 216 295	22 197 062	23 751 331
Kapitał zakładowy	40 000 000	40 000 000	9 038 527	9 386 366
Kapitał własny	18 001 307	15 781 803	4 067 632	3 703 345
Zobowiązania długoterminowe	85 441 763	90 281 445	19 306 691	21 185 368
Zobowiązania krótkoterminowe	29 940 805	31 401 162	6 765 519	7 368 570
Wartość księgowa na akcję	2,25	2,23	0,51	0,54

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

AAT HOLDING S.A.	PLN		EUR	
	H1 2016 1.01-30.06 2016	H1 2015 1.01-30.06 2015	H1 2016 1.01-30.06 2016	H1 2015 1.01-30.06 2015
Przychody ze sprzedaży	70 490 659	66 748 583	16 091 921	16 145 856
Zysk na działalności operacyjnej	-592 287	2 264 027	-135 210	547 647
Przychody finansowe	14 355 016	14 989 092	3 277 027	3 625 721
Zysk przed opodatkowaniem	5 949 809	13 023 418	1 358 249	3 150 243
Zysk netto	4 353 224	11 343 372	993 773	2 743 855
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 780 947	384 415	-406 563	92 986
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 737 747	12 527 230	2 907 830	3 030 219
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 159 143	-19 482 749	-1 634 321	-4 712 694
Przepływy pieniężne netto razem	3 797 658	-6 571 104	866 946	-1 589 488

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2016	31-12-2015
Aktywa trwałe	47 707 814	52 184 736	10 780 209	12 245 626
Aktywa obrotowe	69 906 015	68 043 946	15 796 185	15 967 135
Kapitał zakładowy	40 000 000	40 000 000	9 038 527	9 386 366
Kapitał własny	-13 914 927	-18 268 151	-3 144 261	-4 286 789
Zobowiązania długoterminowe	99 398 035	104 100 000	22 460 295	24 428 018
Zobowiązania krótkoterminowe	30 642 037	33 270 726	6 923 972	7 807 281

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:	30.06.2016	31.12.2015
	1 EUR = 4,4255 PLN	1 EUR = 4,2615 PLN
Średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
	1 EUR = 4,3805 PLN	1 EUR = 4,1341 PLN

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

*(Liczby prezentowane w zaokrągleniu do mln zł, wartość procentowa wyliczana od pełnej wartości prezentowanej w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym).*

W okresie 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2016 r. („Okres Sprawozdawczy”) grupa AAT HOLDING S.A. („Grupa”) osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 85,3 mln zł, odnotowując 9,39% wzrost w stosunku do okresu porównawczego, w którym przychody ze sprzedaży wynosiły 78,0 mln zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży o 7,3 mln zł był rezultatem wzrostu przychodów z segmentu rozwiązań własnych o 4,5 mln zł, czyli o 9,15% oraz z segmentu rozwiązań obcych o 2,8 mln zł, czyli o 9,80% w stosunku do okresu porównawczego (więcej informacji w punkcie 4.5.6 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Pozostałe przychody operacyjne w Okresie Sprawozdawczym zmalały o 1,3 mln zł do kwoty 0,5 mln zł, w porównaniu z 1,8 mln zł w okresie porównawczym. Było to w głównej mierze efektem zaistnienia w styczniu 2015 r. jednorazowego zdarzenia w postaci sprzedaży lokalu użytkowego, w którym mieścił się oddział Spółki w Krakowie. Zysk na sprzedaży tego aktywa wykazany w pozostałych przychodach operacyjnych wyniósł wówczas 1,2 mln zł.

W strukturze kosztów działalności operacyjnej w Okresie Sprawozdawczym dominujący udział miały wartość sprzedanych towarów i materiałów (44%), koszty świadczeń pracowniczych (31%), koszty zużycia surowców i materiałów (17%), koszty usług obcych (7%), a także pozostałe koszty operacyjne (2%) zawierające m.in. odpisy aktualizujące wartość aktywów likwidowanej jednostki zależnej w Holandii.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły w Okresie Sprawozdawczym o 11,0 mln zł, osiągając poziom 82,1 mln zł, czyli o 15,54% więcej wobec 71,0 mln zł w okresie porównawczym. Wzrost wartości kosztów działalności operacyjnej wynikał w głównej mierze ze wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych (o 4,4 mln zł), w tym w związku z początkowym ujęciem programu motywacyjnego



w kwocie 2,3 mln zł, a także wzrostu wartości sprzedanych towarów i materiałów (o 3,1 mln zł), zużycia surowców i materiałów (o 4,3 mln zł) oraz usług obcych (o 1 mln).

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w Okresie Sprawozdawczym wzrosła o 9,34% tj. o 3,1 mln zł do kwoty 36,3 mln zł, w porównaniu z 33,2 mln zł w okresie porównawczym. Wzrost wartości kosztów sprzedanych towarów i materiałów odzwierciedlał wzrost przychodów ze sprzedaży.

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły w Okresie Sprawozdawczym do 25,4 mln zł, tj. o 4,4 mln zł (20,99%) w porównaniu z 21,0 mln zł w okresie porównawczym. Wzrost ten był w głównej mierze efektem początkowego ujęcia programu motywacyjnego Zarządu Jednostki Dominującej w kwocie 2,3 mln zł, jak również zwiększeniem zatrudnienia, w szczególności w działach związanych z produkcją w zakładzie w Bydgoszczy, działach rozwoju oraz działach związanych ze sprzedażą w Grupie.

Koszty zużycia surowców i materiałów wzrosły w Okresie Sprawozdawczym o 44,54% tj. o blisko 4,3 mln zł do kwoty 13,8 mln zł, względem 9,6 mln zł w okresie porównawczym. Wzrost wartości kosztów zużycia surowców i materiałów wynikał w głównej mierze ze zwiększenia produkcji w zakładzie produkcyjnym w Bydgoszczy.

Koszty usług obcych w Okresie Sprawozdawczym wzrosły o 1 mln zł. (wzrost o 20%) do 6,0 mln zł w stosunku do 5,0 mln zł w okresie porównawczym. Wzrost ten był spowodowany rozwojem działalności Grupy: zmianą siedziby spółki zależnej Astal Rumunia, poniesieniem przez spółkę produkcyjną w Bydgoszczy kosztów związanych z remontami i certyfikacją produktów oraz otwarciem nowego oddziału Jednostki Dominującej w Białymstoku.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o blisko 0,9 mln zł do kwoty 1,4 mln zł, w porównaniu z 0,5 mln zł w okresie porównawczym. Najistotniejsze pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły odpisy aktualizujące należności jednostek kontynuujących działalność (621 tys. zł) oraz odpisy aktualizujące aktywów likwidowanej jednostki zależnej w Holandii w kwocie 480 tys. zł.

W następstwie opisanych powyżej okoliczności, w tym w szczególności początkowej wyceny kosztów programu motywacyjnego, zysk na działalności operacyjnej w Okresie Sprawozdawczym wyniósł 3,8 mln zł i był o ok. 5,0 mln zł, niższy niż w okresie porównawczym.

Koszty finansowe netto spadły w Okresie Sprawozdawczym do 1,6 mln zł (tj. o 0,97 mln zł, co stanowi 37,48%) w porównaniu z 2,6 mln zł w okresie porównawczym. Spadek ten jest w głównej mierze efektem wystąpienia w okresie porównawczym kosztów finansowych z tytułu wyceny i rozliczenia pożyczek od akcjonariusza w kwocie 1,6 mln zł, które nie wystąpiły już w Okresie Sprawozdawczym.

W Okresie Sprawozdawczym Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podatek dochodowy w kwocie 2,1 mln zł, co stanowi wzrost o 55% w stosunku do 1,4 mln zł w okresie porównawczym. Wzrost ten w głównej mierze wynikał z odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego likwidowanej jednostki zależnej Astal Holandia w kwocie 1 mln zł.

W wyniku opisanych czynników Grupa AAT odnotowała w Okresie Sprawozdawczym zysk netto w wysokości 0,025 mln zł, podczas gdy w okresie porównawczym zysk netto wyniósł 4,8 mln zł.

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

Grupa wyróżnia dwa podstawowe segmenty operacyjne: segment rozwiązań własnych, przede wszystkim w zakresie systemów sygnalizacji pożarowej i systemów telewizji dozorowej („Segment



Rozwiązań Własnych”) oraz segment rozwiązań obcych, przede wszystkim w zakresie systemów sygnalizacji włamania i napadu, a także kontroli dostępu („Segment Rozwiązań Obcych”).

W Okresie Sprawozdawczym Segment Rozwiązań Własnych wygenerował blisko 53,7 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło wzrost o 9,15% w stosunku do okresu porównawczego. Segment rozwiązań obcych wygenerował zaś w Okresie Sprawozdawczym 31,6 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło wzrost o 9,80% w stosunku do okresu porównawczego.

Przychody ze sprzedaży	Segment rozwiązań własnych	Segment rozwiązań obcych	Suma
Okres Sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2016 r.	53 695 614	31 624 713	85 320 327
Okres Sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2015 r.	49 196 400	28 802 778	77 999 178
Zmiana	9,15%	9,80%	9,39%

## 1.5. Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015	Zmiana
EBIT <sup>1</sup>	3 755 724	8 741 918	-57,04%
Skorygowany EBIT <sup>2</sup>	6 569 265	7 809 918	-15,89%
EBITDA <sup>3</sup>	6 307 374	11 297 457	-44,17%
Skorygowana EBITDA <sup>4</sup>	9 120 915	10 365 457	-12,0%
Zysk netto	25 070	4 792 481	-99,48%
Skorygowany zysk netto <sup>5</sup>	3 856 326	5 362 864	-28,1%
Marża skorygowanego zysku netto <sup>6</sup>	4,52%	6,88%	-2,36%
Skorygowana marża EBITDA <sup>7</sup>	10,69%	13,29%	-2,60%

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

<sup>2</sup>Skorygowany EBIT - EBIT po wyeliminowaniu wpływu zdarzeń o charakterze nietypowym: w 2016 r. z tytułu początkowego ujęcia programu motywacyjnego, a także odpisy aktualizujące aktywów operacyjnych w wyniku zaprzestania kontynuowania działalności przez Astal Holandia oraz w 2015 r. z tytułu sprzedaży nieruchomości w Krakowie, a także kosztów IPO.

<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 zdarzeń o charakterze nietypowym: w 2016 r. z tytułu początkowego ujęcia programu motywacyjnego, a także odpisy aktualizujące aktywów operacyjnych w wyniku zaprzestania kontynuowania działalności przez Astal Holandia oraz w 2015 r. z tytułu sprzedaży nieruchomości w Krakowie, a także kosztów IPO.

<sup>5</sup>Skorygowany zysk netto – zysk netto skorygowany o zdarzenia nietypowe wraz z ich wpływem na podatek dochodowy: w 2016 r. z tytułu początkowego ujęcia programu motywacyjnego, a także odpisy aktualizujące aktywów operacyjnych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wyniku zaprzestania kontynuowania działalności przez Astal Holandia oraz w 2015 r. z tytułu operacji finansowych związanych z pożyczkami od udziałowców, sprzedaży nieruchomości w Krakowie oraz kosztów związanych z IPO.

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

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

W ocenie Spółki kategorią wynikową, która najściślej odzwierciedla zyskowność Grupy na poziomie działalności operacyjnej, jest wskaźnik skorygowanej EBITDA (EBITDA po wyeliminowaniu nietypowych



zdarzeń o charakterze operacyjnym). W Okresie Sprawozdawczym eliminacji podlegały koszty z tytułu początkowego ujęcie programu motywacyjnego w kwocie 2.333 tys. zł., a także odpisy aktualizujące aktywów operacyjnych w wyniku zaprzestania kontynuowania działalności Astal Holandia w kwocie 480 tys. zł. Natomiast w okresie porównawczym eliminacji podlegały koszty IPO na poziomie 235 tys. zł. oraz zysk ze sprzedaży nieruchomości w Krakowie w kwocie 1.167 tys. zł.

W Okresie Sprawozdawczym wartość skorygowanej EBITDA spadła o 12,0% tj. 1,2 mln zł do poziomu 9,1 ml zł w stosunku do analogicznego okresu porównawczego, w którym Grupa odnotowała 10,3 mln zł. Spadkowi skorygowanej EBITDA towarzyszył spadek skorygowanej marży EBITDA o 2,6 pp do poziomu 10,69%.

W ocenie Spółki analiza wyników Grupy na poziomie zysku netto również wymaga uwzględnienia zdarzeń nietypowych oraz ich wpływu na podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, a wskaźnikiem, który najściślej odzwierciedla sytuację Grupy jest skorygowany zysk netto. Kategoria ta eliminuje z zysku netto zdarzenia nietypowe, zapewniając porównywalność danych. Dla Okresu Sprawozdawczego były to wspomniane powyżej koszty początkowego ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 2.333 tys. zł. (bez wpływu na podatek dochodowy) oraz odpisy aktualizujące z tytułu zaprzestania kontynuowania działalności Astal Holandia w kwocie 1,5 mln zł (odpisy aktualizujące aktywów operacyjnych w kwocie 480 tys. zł oraz odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1 mln zł). Dla okresu porównawczego były to natomiast operacje finansowe związane z pożyczkami od udziałowców, zysk na sprzedaży nieruchomości w Krakowie oraz koszty związane z IPO z uwzględnieniem ich wpływu na podatek dochodowy, w kwotach odpowiednio: 1.325 tys. zł, 945 tys. zł oraz 190 tys. zł.

W Okresie Sprawozdawczym skorygowany zysk netto spadł o 1,5 mln zł (28,1%) do kwoty 3,9 mln zł w stosunku do 5,4 mln zł w okresie porównawczym.

Spadkowi wartości skorygowanego zysku netto w Okresie Sprawozdawczym towarzyszył spadek skorygowanej marży netto do poziomu 4,52% (spadek o 2,36 pp).

Na wynik półrocza wpłynął między innymi udział Grupy w, odbywających się co dwa lata, największych targach w branży Elektronicznych Systemów Zabezpieczeń w Polsce – Securex 2016. Grupa jako największy podmiot w branży dba o odpowiednią skalę i poziom obecności na targach, uzyskując wyłączny status tzw. platynowego wystawcy. Łączne koszty poniesione przez Grupę na wynajęcie i przygotowanie stoisk, zapewnienie odpowiednio licznej i profesjonalnej obsługi gości targowych, oraz materiały promocyjne i marketingowe przekroczyły 0,4 mln zł. W związku z tym, że targi Securex odbywają się w cyklu dwuletnim, kosztów takich nie poniesiono w okresie porównawczym, jak również nie wystąpią one w drugiej połowie 2016 ani w 2017 roku.

Ponadto w związku z odnotowywanym systematycznym wzrostem dynamiki przychodów ze sprzedaży i rozwojem działalności, Grupa zwiększyła zatrudnienie w działach związanych z produkcją w zakładzie w Bydgoszczy, działach rozwoju oraz w działach związanych ze sprzedażą, co miało wpływ na wartość kosztów zatrudnienia. Uwzględniając sezonowość sprzedaży oraz spodziewany wzrost efektywności nowych pracowników, koszty wynagrodzeń powinny w mniejszym stopniu obciążać wyniki Grupy w skali całego roku.

## 1.6. Prognozy wyników

AAT HOLDING S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

## 1.7. Informacje o stosowanych zasadach oraz politykach rachunkowości

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe AAT HOLDING S.A. za okres 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016 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 2015 r., które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

W niniejszym 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 2015 r. Standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 r. nie mają istotnego wpływu na niniejsze 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 4.5.2 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe AAT HOLDING S.A. za okres 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016 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 2013 r. poz. 330 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 5.2.2. Wprowadzenie do śródrocznego sprawozdania finansowego).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe AAT HOLDING S.A. za okres 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016 r. oraz Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe AAT HOLDING S.A. za okres 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016 r. podlegało przeglądowi przez audytora.

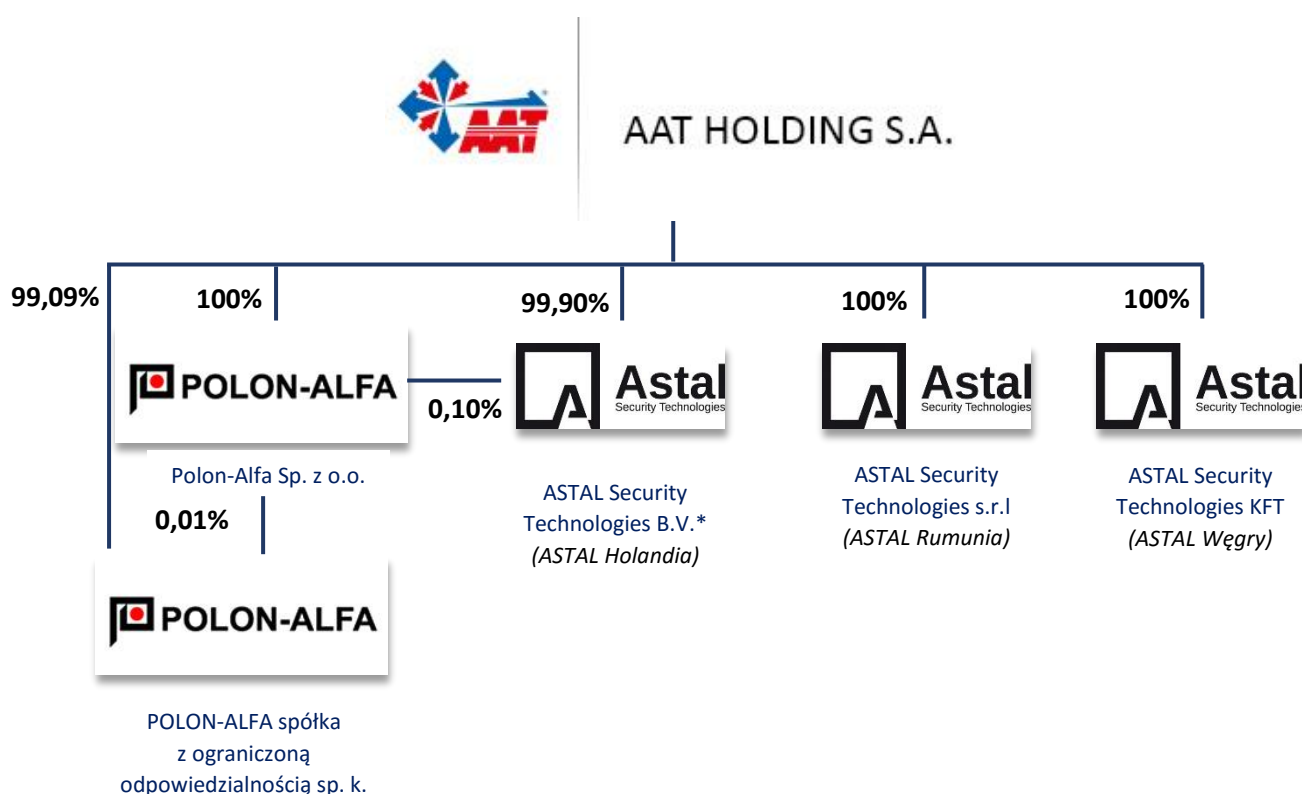
## 2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 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. W dniu 25 maja 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w której rekomendowała aktualizację strategii rozwoju Spółki oraz podjęcie działań zmierzających do likwidacji spółki zależnej w Holandii. W konsekwencji Zarząd Spółki postanowił o rozpoczęciu procedury zmierzającej do likwidacji spółki zależnej działającej w Holandii tj. ASTAL Security Technologies B.V. (ASTAL Holandia) z uwagi na wysokie koszty funkcjonowania na tym rynku oraz niższą, w stosunku do spółek z krajów Europy Środkowo-Wschodniej (ASTAL Rumunia oraz ASTAL Węgry), dynamikę rozwoju, co w konsekwencji jest przyczyną dłuższego oczekiwanego okresu osiągnięcia poziomu break even point.

#### 2.1.1. Podstawowe informacje o spółkach zależnych

1. Nazwa i forma prawna	POLON-ALFA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Siedziba i adres	ul. Glinki 155, 85-861 Bydgoszcz, Polska.
Podstawowy przedmiot działalności	Produkcja i sprzedaż systemów przeciwpożarowych.



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. Puławska 359, 02-801 Warszawa, 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>5. 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	100.000,00 EUR.

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>4. 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.

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji urządzeń na rynku holenderskim.

### 2.1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacją w ramach niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończonych 30 grudnia 2016 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 dniu 25 maja 2016 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o aktualizacji strategii Grupy AAT HOLDING w zakresie ekspansji międzynarodowej. W wyniku tej decyzji Zarząd Spółki rozpoczął procedurę zmierzającą do likwidacji spółki zależnej działającej w Holandii tj. ASTAL Security Technologies B.V. (ASTAL Holandia) z uwagi na wysokie koszty funkcjonowania na tym rynku oraz niższą, w stosunku do spółek z krajów Europy Środkowo-Wschodniej (ASTAL Rumunia oraz ASTAL Węgry), dynamikę rozwoju, co w konsekwencji jest przyczyną dłuższego oczekiwanego okresu osiągnięcia poziomu break even point.

Decyzja Zarządu Spółki o aktualizacji strategii w zakresie ekspansji międzynarodowej związana była z podjęciem w dniu 25 maja 2016 r. uchwały Rady Nadzorczej Spółki, w której rekomendowała ona aktualizację strategii rozwoju Spółki oraz podjęcie działań zmierzających do likwidacji spółki zależnej w Holandii.

Za wyjątkiem opisanych wyżej zdarzeń, w okresie sprawozdawczym jak również do daty niniejszego Raportu nie wystąpiły inne 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

Spółka powstała w dniu 12 lipca 2007 r. pod firmą AAT Holding sp. z o.o., 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 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. W wyniku przekształcenia kapitał zakładowy Spółki został podzielony na 134.765.805 sztuk akcji imiennych, zwykłych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W dniu 10 kwietnia 2015 roku, mocą postanowienia Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło przekształcenie AAT Holding Sp. z o.o. w AAT Holding Spółka Akcyjna. Poszczególni wspólnicy zachowali swoje udziały w kapitale zakładowym zgodne ze wcześniejszą strukturą.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

### 2.2.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

#### Skład Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2016 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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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.



### Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2016 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.

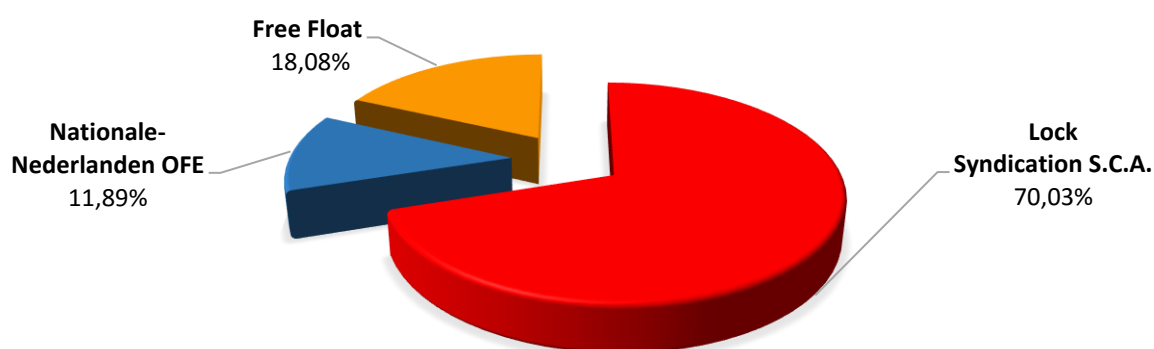
#### 2.2.2. Informacja o kapitale zakładowym

Na dzień 30 czerwca 2016 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 stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 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%
razem	<b>8 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 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.

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 okresowego.

### 3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



Grupa AAT HOLDING (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 każdej 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 dniu 25 maja 2016 r. decyzją 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 m.in. przez zwiększanie ilości własnych spółek zależnych, poprzez tworzenie spółki od podstaw (green field) lub akwizycje. 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 (break even point) 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 rynku krajowym 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.

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

Grupa AAT HOLDING odnotowuje systematyczny wzrost dynamiki przychodów w Polsce jak również w spółkach zagranicznych (Rumunia, Węgry). Rozszerzenie w ostatnim czasie oferty produktowej Grupy o nowe urządzenia, pozwoliło Grupie na zaspokojenie istotnych potrzeb rynku i umożliwiło wzmocnienie pozycji na rynku Elektronicznych Systemów Zabezpieczeń. Grupa wprowadziła m.in. szeroką gamę kamer pod marką NOVUS, wykorzystującą technologię AHD (Analog High Definition - urządzenia analogowe wysokiej rozdzielczości), jak również wprowadziła system Polon 6000 z centralą o architekturze rozproszonej, który stwarza nowe perspektywy w systemach sygnalizacji pożarowej, umożliwiając konkurencję na rynku obiektów wielkopowierzchniowych. Wprowadzono również nową generację urządzeń z grupy systemów sygnalizacji włamania i napadu - Power Neo, umożliwiającą tworzenie kompleksowych i wszechstronnych systemów w oparciu o unikatową technologię bezprzewodową dużego zasięgu - PowerG.

W dniu 25 maja 2016 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o aktualizacji strategii Grupy AAT HOLDING w zakresie ekspansji międzynarodowej. Decyzja Zarządu Spółki o aktualizacji strategii w zakresie ekspansji międzynarodowej związana była z podjęciem w dniu 25 maja 2016 r. uchwały Rady Nadzorczej Spółki, w której rekomenduje ona aktualizację strategii rozwoju Spółki oraz podjęcie działań zmierzających do likwidacji spółki zależnej w Holandii.

Zaktualizowana strategia Grupy zakłada kontynuację działań ekspansji w wybranych krajach europejskich m.in. przez zwiększanie ilości własnych spółek zależnych, poprzez tworzenie spółki od podstaw (green field) lub akwizycje. 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 (break even point) w modelu rozwoju organicznego (green field), Zarząd Spółki postanowił zmodyfikować strategię i ograniczyć rozwój własnych spółek w tych krajach wyłącznie do modelu akwizycji istniejących podmiotów.

Pomimo pozytywnego przyjęcia przez rynek holenderski produktów Grupy, aktualizując strategię w obszarze ekspansji międzynarodowej Zarząd Spółki postanowił jednocześnie o rozpoczęciu procedury zmierzającej do likwidacji spółki zależnej działającej w Holandii tj. ASTAL Security Technologies B.V. (ASTAL Holandia) z uwagi na wysokie koszty funkcjonowania na tym rynku oraz niższą, w stosunku do spółek z krajów Europy Środkowo-Wschodniej (ASTAL Rumunia oraz ASTAL Węgry), dynamikę rozwoju, co w konsekwencji jest przyczyną dłuższego oczekiwanego okresu osiągnięcia poziomu break even point. W roku 2015 spółka Astal Holandia wygenerowała ok. 1,2 mln zł przychodów ze sprzedaży (co stanowiło ok 0,6% łącznej sprzedaży Grupy) podczas gdy strata z działalności operacyjnej oraz strata netto wyniosły odpowiednio 1,8 mln zł oraz 1,6 mln zł.

W związku z rozpoczęciem likwidacji jednostki zależnej wystąpiły przesłanki utraty wartości części aktywów posiadanych przez tę jednostkę, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy (więcej informacji w punkcie 4.5.12 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

W dniu 14 czerwca 2016 r. Zarząd AAT HOLDING S.A. podjął wraz z Lock Syndication S.C.A. – akcjonariuszem dominującym Spółki („Lock Syndication”), decyzję o rozpoczęciu przeglądu przez Spółkę oraz Lock Syndication opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Spółki. Na etapie przeprowadzania przeglądu będą brane pod uwagę różne opcje strategiczne, w tym rozwój przez akwizycje komplementarnych biznesów na rynkach, gdzie obecna jest Spółka, zawarcie aliansu z inwestorem strategicznym (branżowym lub finansowym), w tym w drodze transakcji kapitałowej, dokonanie transakcji o innej strukturze, jak również niepodejmowanie jakichkolwiek działań tego typu. W ramach przeglądu opcji strategicznych wybrane podmioty będą mogły zostać dopuszczone do przeprowadzenia badania stanu Spółki i jej grupy kapitałowej.

Spółka oraz Lock Syndication zaangażowały FIDEA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jako doradcę finansowego wspierającego przy przeprowadzeniu przeglądu opcji strategicznych. Żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały dotychczas podjęte i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości.

W dniu 21 czerwca 2016 r. podpisany został z Tyco Safety Products Canada Ltd. („Tyco Safety”) aneks („Aneks”) do umowy dystrybucji z dnia 2 kwietnia 2012 r. określającej zasady współpracy w zakresie dystrybucji przez Spółkę produktów Tyco Safety. Na podstawie podpisanego Aneksu Spółka przedłużyła prawo do zachowania statusu niezależnego dystrybutora na Polskę produktów Tyco Safety oferowanych pod marką DSC do dnia 27 września 2019 roku. Ponadto Spółka uzyskała prawo do sprzedaży produktów Tyco Safety na terytorium Litwy. Szczegółowe informacje dotyczące powyższej umowy zostały zamieszczone w Raporcie Bieżącym 9/2016 z dnia 21 czerwca 2016 r.

### **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.
5. Decyzje związane z przeglądem opcji strategicznych

#### **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.

Bieżąca prognoza dotycząca dynamiki PKB, przeprowadzona przez Narodowy Bank Polski (NBP) w lipcu 2016 r. zakłada tempo wzrostu gospodarczego w 2016 r. na poziomie 3,2 proc., w 2017 r. – na poziomie 3,5 proc., a w 2018 r. – na poziomie 3,3 proc. wobec wzrostu w II kwartale 2016 r. na poziomie 3,1 proc. podanego przez GUS w szybkim szacunku PKB z 12 sierpnia 2016 r. Przewidywania NBP pokazują poprawę koniunktury w najbliższym roku.

#### **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.

Jak prognozuje PMR w dokumencie „Sektor budowlany w Polsce, I połowa 2016” z kwietnia 2016 r. tempo rozwoju rynku budowlanego w 2015 zakończył się realnym wzrostem o ok. 4% r/r. Pomimo słabych pierwszych miesięcy, rok 2016 wciąż ma przed sobą duży potencjał rozwojowy, głównie z uwagi na trwające ożywienie na rynku przemysłowo-magazynowym oraz mieszkaniowym (nie tylko wśród deweloperów, ale także inwestorów indywidualnych), realizację dużych projektów energetycznych oraz długość zakontraktowanych tras szybkiego ruchu. Z uwagi na niższy wzrost w 2016 r., rekordowy poziom produkcji budowlanej z 2011 r. w 2016 r. może nie zostać jeszcze poprawiony. Powinno tak się stać dopiero w 2017 r.





### **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.

Grupa odczytując przewidywania na rynku wprowadziła do oferty innowacyjne produkty w głównych obszarach produktowych Grupy. System Polon 6000 z centralą o architekturze rozproszonej, umożliwi Grupie obsługę największych projektów związanych z obiektami wielkopowierzchniowymi. W systemach telewizji dozoru Grupa wprowadziła nową grupę urządzeń AHD (Analog High Definition), która jest odpowiedzią na potrzebę zastępowania starszej technologii analogowej na nową - łączącą zalety systemów IP, z korzyściami systemów analogowych. Ponadto Grupa wprowadziła nową generację systemów alarmowych PowerNeo, która umożliwia stworzenie wszechstronnego systemu hybrydowego – bezprzewodowego lub mieszanego.

### **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. Według raportu PMR z kwietnia 2015 r. udział rynkowy Grupy w Polsce w 2014 roku mierzony pod względem wartości sprzedaży na rynku elektronicznych systemów zabezpieczeń wyniósł 16% i był dwukrotnie wyższy niż u podmiotu, zajmującego kolejną pozycję na tym rynku.

### **5. Decyzje związane z przeglądem opcji strategicznych**

Niezależnie od powyższego dodatkowym czynnikiem, który może mieć wpływ na sytuację Grupy w perspektywie kolejnych kwartałów będą rozstrzygnięcia w zakresie realizowanego aktualnie przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Spółki.

### 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. Grupa narażona jest więc 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 określonymi 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. Ponadto w zależności od wyceny przejmowanych podmiotów, niezbędne może okazać się pozyskanie przez Grupę finansowania zewnętrznego w znacznej wysokości. 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 Okresie Sprawozdawczym zakończonym w dniu 30 czerwca 2016 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.

## Ryzyka finansowe

### ▪ Ryzyko płynności

Grupa narażona jest na 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

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany wielkości cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych, które 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 bieżącego okresu.

### ▪ 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 kredytowe

Grupa prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż produktów dla podmiotów gospodarczych z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za zrealizowaną sprzedaż. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Grupa zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę oceny wiarygodności kredytowej klienta. Ocena ta jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów, którzy korzystają z odroczonego terminu płatności. W ramach



wewnętrznej polityki warunkuje stosowanie odroczonego terminu płatności, w przypadku akceptowalnej kondycji kontrahenta oraz pozytywnej historii współpracy.

W Grupie nie występuje koncentracja ryzyka związanego z należnościami handlowymi ze względu na dużą liczbę odbiorców.

▪ **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. w 2014 r. 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 powiązаныmi.

#### 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		Na dzień	
	2016 r.	2015 r.	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
<b>Polon - Alfa sp. z o.o. sp.k. (Polska)</b>				
<i>sprzedaż produktów i usług jednostce zależnej</i>	27 794	29 099	123	11 218
<i>zakup produktów i usług od jednostki zależnej</i>	15 490 534	14 105 091	7 041 503	8 173 396
<b>ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)</b>				
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	1 627 337	1 585 775	4 212 824	3 779 607
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	5 901	3 990		
<b>ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)</b>				
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	(8 523)	426 747	1 061 779	1 078 970
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	8 610	16 790	(1 061 779)	-
<b>ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)</b>				
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	663 197	273 429	1 701 921	1 149 212
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	10 096	6 436		

#### 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	
	2016 r.	2015 r.	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
<b>ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)</b>				
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	1 705 549	388 718	1 491 226	648 434
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	4 751	735		
<b>ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)</b>				
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	939	-	1 106	47 874
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	167	-		
<b>ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)</b>				
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	107 065	96 100	219 581	114 353
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	3 083	966		





## 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>2016</b>	<b>2015</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 415	1 596
Koszty programu motywacyjnego	2 333	-
<b>Razem</b>	<b>3 748</b>	<b>1 596</b>

W związku z 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 19 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w okresie zakończonym 30 czerwca 2016 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 powiązаныmi z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej:

	<b>Okres zakończony 30 czerwca</b>		<b>Na dzień</b>	
	<b>2016 r.</b>	<b>2015 r.</b>	<b>30 czerwca 2016 r.</b>	<b>31 grudnia 2015 r.</b>
<b>Horus Zbigniew Raczyński sp.k.</b>				
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	1 027 768	977 209	<i>zobowiązania</i>	-
<i>przychody</i>	-	1 710	<i>należności</i>	-
<b>BIOAVENA Sp. z o.o.</b> <b>(dawniej: Mint &amp; Mint sp. z o.o.)</b>			<b>BIOAVENA Sp. z o.o.</b> <b>(dawniej: Mint &amp; Mint sp. z o.o.)</b>	
<i>przychody</i>	-	-	<i>zobowiązania</i>	-
<i>koszty</i>	-	-	<i>należności</i>	-
<b>API – EKO sp. z o.o.</b>			<b>API – EKO sp. z o.o.</b>	
<i>przychody</i>	303	10 397	<i>zobowiązania</i>	-
<i>koszty</i>	-	-	<i>należności</i>	-
<b>CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*</b>			<b>CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.</b>	
<i>przychody</i>	6 177	26 527	<i>zobowiązania</i>	spółka nie powiązana 3 844
<i>koszty operacyjne (usługi monitorowania)</i>	7 687	24 426	<i>należności</i>	spółka nie powiązana 1 159
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	8 343	15 302		

### Pożyczki otrzymane od jednostek dominujących wyższego szczebla:

	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
<b>pożyczki otrzymane od AAT Sweden Holding I AB/LOCK Syndication S.C.A. - na początek okresu</b>	-	<b>89 578 637</b>
odsetki naliczone i zapłacone	-	497 083
odsetki skapitalizowane	-	-
wycena walutowa - różnice kursowe	-	1 139 094
rozliczenie - potrącenie wierzytelności	-	(78 252 184)
rozliczenie - spłata pieniężna	-	(12 465 547)
<b>pożyczki otrzymane od AAT Sweden Holding I AB/LOCK Syndication S.C.A. - na koniec okresu</b>	-	-

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

	Okres zakończony 30 czerwca		Na dzień	
	2016 r.	2015 r.	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
<b>ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)</b>				
<i>udzielenie pożyczki jednostce zależnej</i>	-	-		
<i>spłata pożyczki przez jednostkę zależną</i>	-	-		
<i>odsetki naliczone od pożyczek</i>	-	-		
<b>ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)</b>				
<i>należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostce zależnej</i>			1 638 781	1 622 835
<b>ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)</b>				
<i>udzielenie pożyczki jednostce zależnej</i>	426 840	1 245 340		
<i>spłata pożyczki przez jednostkę zależną</i>	-	-		
<i>odsetki naliczone od pożyczek</i>	-	-		
<b>ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)</b>				
<i>należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostce zależnej</i>			4 693 660	4 093 572
<i>odpis aktualizujący należności z tytułu pożyczek</i>			(4 693 660)	-
<b>ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)</b>				
<i>udzielenie pożyczki jednostce zależnej</i>	-	417 230		
<i>spłata pożyczki przez jednostkę zależną</i>	-	-		
<i>odsetki naliczone od pożyczek</i>	-	-		
<b>ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)</b>				
<i>należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostce zależnej</i>			1 787 642	1 721 396

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 2016 roku.

Liczba obligacji	Łączna wartość nominalna/cena emisyjna	Data emisji	Oprocentowanie	Data wykupu	Odsetki roczne	Odsetki zapłacone w okresie sprawozdawczym
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	-

### 3.6. Poręczenia, kredyty, gwarancje

W Okresie Sprawozdawczym nie miało miejsca udzielanie przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu 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% kapitałów własnych.

### **3.7. Toczące się postępowania**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem półrocznym 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 skróconych sprawozdaniach finansowych wraz z informacją dodatkową, a także informacjami zawartymi w niniejszym raporcie półrocznym, 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.

## 4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



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 2016 r.



Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część.

#### 4.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	Nota	30 czerwca 2016 r. (niebadane)	31 grudnia 2015 r. (badane)
Rzeczowe aktywa trwałe	13	23 762 372	24 174 259
Wartości niematerialne i wartość firmy	13	11 311 100	11 242 295
Inwestycje długoterminowe, w tym instrumenty pochodne	14	-	60 843
Należności handlowe i pozostałe	16	19 375	21 214
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	-	686 076
Pozostałe aktywa długoterminowe		57 928	63 428
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>35 150 775</b>	<b>36 248 115</b>
Zapasy	15	53 275 129	49 816 686
Inwestycje krótkoterminowe, w tym instrumenty pochodne	14	300 407	20 281
Należności handlowe oraz pozostałe	16	33 422 387	38 221 423
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	10 800 473	12 687 850
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	18	434 704	470 055
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>98 233 100</b>	<b>101 216 295</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>133 383 875</b>	<b>137 464 410</b>
	Nota	30 czerwca 2016 r. (niebadane)	31 grudnia 2015 r. (badane)
Kapitał zakładowy	19	40 000 000	40 000 000
Kapitał zapasowy	19	38 730 092	38 730 092
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	19	94 765 805	94 765 805
Kapitał z połączenia	19	(207 254 760)	(207 254 760)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(250 098)	(237 409)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji własnych	19	2 333 450	-
Zyski zatrzymane		48 998 972	49 059 817
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom</b>		<b>17 323 461</b>	<b>15 063 545</b>
<b>Jednostki Dominujące</b>			
Udziały niekontrolujące		677 846	718 258
<b>Kapitał własny</b>		<b>18 001 307</b>	<b>15 781 803</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	80 289 130	85 100 000
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów	14	108 905	-
Rezerwy	21	3 520 795	3 458 751
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	1 522 933	1 722 694
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>85 441 763</b>	<b>90 281 445</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	7 400 000	7 911 225
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów	14	43 562	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 930 705	1 802 241
Rezerwy	21	2 028 085	1 784 787
Przychody przyszłych okresów	23	225 529	111 151
Zobowiązania handlowe	22	14 549 022	11 609 596
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22	1 341 264	4 226 713
Pozostałe zobowiązania	22	2 422 638	3 955 449
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>29 940 805</b>	<b>31 401 162</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>115 382 568</b>	<b>121 682 607</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>133 383 875</b>	<b>137 464 410</b>

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



## 4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

	Nota	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
		2016 (niebadane)	2015 (niebadane)	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5,6	85 320 327	77 999 178	46 201 619	43 494 055
Pozostałe przychody operacyjne	8	515 006	1 781 944	240 655	326 904
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>85 835 333</b>	<b>79 781 122</b>	<b>46 442 274</b>	<b>43 820 959</b>
Zmiana stanu produktów		(2 799 946)	(1 370 482)	(1 246 920)	485 991
Amortyzacja		2 551 650	2 555 539	1 289 287	1 273 280
Zużycie surowców i materiałów		13 837 004	9 572 931	7 076 498	4 433 698
Usługi obce		6 037 514	5 031 155	3 351 389	2 803 956
Koszty świadczeń pracowniczych	7	25 448 278	21 033 108	11 464 852	10 560 435
Podatki i opłaty		573 629	551 635	274 444	271 919
Pozostałe koszty rodzajowe		1 336 687	1 264 358	945 249	687 654
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		36 261 018	33 163 238	20 369 820	18 393 771
Pozostałe koszty operacyjne	9	1 436 496	548 184	1 318 407	358 051
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		(2 602 721)	(1 310 462)	(1 665 256)	(787 254)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>82 079 609</b>	<b>71 039 204</b>	<b>43 177 770</b>	<b>38 481 501</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>3 755 724</b>	<b>8 741 918</b>	<b>3 264 504</b>	<b>5 339 458</b>
Przychody finansowe	10	464 063	1 157 109	291 605	996 105
Koszty finansowe	11	2 078 647	3 739 582	767 717	942 180
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(1 614 584)</b>	<b>(2 582 473)</b>	<b>(476 112)</b>	<b>53 925</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 141 140</b>	<b>6 159 445</b>	<b>2 788 392</b>	<b>5 393 383</b>
Podatek dochodowy	24,25 26	2 116 070	1 366 964	1 809 050	1 106 357
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>25 070</b>	<b>4 792 481</b>	<b>979 342</b>	<b>4 287 026</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>					
<i>Niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego</i>		<b>1 398</b>	<b>62 020</b>	<b>1 398</b>	<b>62 020</b>
Przeszacowanie aktuarialne zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		1 726	76 568	1 726	76 568
Przeszacowanie aktuarialne zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych - podatek dochodowy		(328)	(14 548)	(328)	(14 548)
<i>Podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego</i>		<b>(12 689)</b>	<b>(38 896)</b>	<b>48 709</b>	<b>(20 145)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających zagranicą		(12 689)	(38 896)	48 709	(20 145)
<b>Razem inne całkowite dochody netto</b>		<b>(11 291)</b>	<b>23 124</b>	<b>50 107</b>	<b>41 875</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>13 779</b>	<b>4 815 605</b>	<b>1 029 449</b>	<b>4 328 901</b>

	Nota	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
		2016 (niebadane)	2015 (niebadane)	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)
<b>Zysk (strata) netto przypadający na:</b>					
- akcjonariuszy jednostki dominującej		(62 149)	4 714 401	933 418	4 240 358
- akcjonariuszy niekontrolujących		87 219	78 080	45 924	46 668
		<b>25 070</b>	<b>4 792 481</b>	<b>979 342</b>	<b>4 287 026</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>					
- akcjonariuszy jednostki dominującej		(73 534)	4 737 135	983 431	4 281 843
- akcjonariuszy niekontrolujących		87 313	78 470	46 018	47 058
		<b>13 779</b>	<b>4 815 605</b>	<b>1 029 449</b>	<b>4 328 901</b>
Zysk (strata) podstawowy na akcję (zł)	27	0,00	0,68	0,12	0,61

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



Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r.

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



### 4.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany z umorzenia akcji	Kapitał z połączenia	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	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>-</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>(60 845)</b>	<b>(73 534)</b>	<b>87 313</b>	<b>13 779</b>
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	2 333 450	-	2 333 450	-	2 333 450
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(127 725)	(127 725)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 333 450</b>	<b>-</b>	<b>2 333 450</b>	<b>(127 725)</b>	<b>2 205 725</b>
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2016 r.</b>	<b>40 000 000</b>	<b>38 730 092</b>	<b>94 765 805</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(250 098)</b>	<b>2 333 450</b>	<b>48 998 972</b>	<b>17 323 461</b>	<b>677 846</b>	<b>18 001 307</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany z umorzenia akcji	Kapitał z połączenia	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>56 513 621</b>	<b>33 220 363</b>	<b>-</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(177 778)</b>	<b>-</b>	<b>39 767 294</b>	<b>(77 931 260)</b>	<b>694 512</b>	<b>(77 236 748)</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	4 714 401	4 714 401	78 080	4 792 481
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(38 896)	-	61 630	22 734	390	23 124
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(38 896)</b>	<b>-</b>	<b>4 776 031</b>	<b>4 737 135</b>	<b>78 470</b>	<b>4 815 605</b>
Podział zysku	-	5 908 389	-	-	-	-	(5 908 389)	-	-	-
Wydanie udziałów	78 252 184	(398 660)	-	-	-	-	-	77 853 524	-	77 853 524
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(127 725)	(127 725)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>	<b>78 252 184</b>	<b>5 509 729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 908 389)</b>	<b>77 853 524</b>	<b>(127 725)</b>	<b>77 725 799</b>
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2015 r.</b>	<b>134 765 805</b>	<b>38 730 092</b>	<b>-</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(216 674)</b>	<b>-</b>	<b>38 634 936</b>	<b>4 659 399</b>	<b>645 257</b>	<b>5 304 656</b>

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



#### 4.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	2 141 140	6 159 445
Korekty:		
- amortyzacja	2 551 650	2 555 539
- wycena programu motywacyjnego	2 333 450	-
- odsetki i różnice kursowe	1 716 854	3 182 614
- zysk ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych i inne zyski inwestycyjne	150 945	(1 274 555)
- pozostałe korekty	(13 815)	(52 668)
	<b>8 880 224</b>	<b>10 570 375</b>
Zmiana stanu:		
- zapasów	(3 458 443)	(6 372 846)
- należności	4 800 875	(547 166)
- pozostałych aktywów	40 851	16 282
- zobowiązań handlowych	2 939 426	2 890 202
- pozostałych zobowiązań	(1 404 347)	1 565 568
- rezerw	307 068	40 928
- przychodów przyszłych okresów	114 378	(50 278)
<b>Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>12 220 032</b>	<b>8 113 065</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(4 515 533)	(248 825)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 704 499</b>	<b>7 864 240</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	55 100	2 024 628
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 459 288)	(2 179 223)
Wydatki na prace rozwojowe	(933 249)	(643 475)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 337 437)</b>	<b>(798 070)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(5 372 095)	(17 065 547)
Odsetki	(1 787 047)	(2 417 202)
Wypłacone dywidendy	(126 381)	(126 381)
Pozostałe wydatki finansowe - koszty podniesienia kapitału zakładowego	-	(398 660)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(7 285 523)</b>	<b>(20 007 790)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 918 461)</b>	<b>(12 941 620)</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	12 687 850	22 837 253
Zyski/ (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	31 084	(788 419)
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>10 800 473</b>	<b>9 107 214</b>

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



## 4.5. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniżej AAT HOLDING przedstawia informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ilekroć w treści poszczególnych punktów informacji dodatkowej pojawia się odesłanie do określonych „not”, jest to równoznaczne z odwołaniem do analogicznego punktu niniejszej informacji dodatkowej.

### 4.5.1. Informacje ogólne

Na dzień 30 czerwca 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2015 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 (spółki zależne)	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału
POLON-ALFA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Bydgoszcz	Produkcja	520 650 PLN	99,10%
POLON-ALFA sp. z o.o.	Warszawa	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, 02-801 Warszawa.

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.

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



Czas trwania spółek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony, przy czym Zarząd Jednostki Dominującej postanowił o rozpoczęciu procedury zmierzającej do 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 12 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działalnością podstawową Grupy jest handel hurtowy i detaliczny materiałami i urządzeniami związanymi z elektronicznymi systemami 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 Nocie 19 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Lock Syndication S.C.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane finansowe Grupy jest sporządzane przez Lock Syndication S.C.A. z siedzibą w Luksemburgu („Jednostka Dominująca Wyższego Szczebla”).

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

##### ***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 2015 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 2015 r.

Standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 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.



### **Szczegółowe zasady rachunkowości dla transakcji ujętych po raz pierwszy**

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Jednostka Dominująca po raz pierwszy ujęła koszty programu motywacyjnego dla Zarządu Spółki. Program został wyceniony i ujęty zgodnie z założeniami MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”. Przyznanie programu motywacyjnego zostało zakwalifikowane jako transakcja płatności w formie akcji rozliczana w instrumentach kapitałowych.

Koszt Programu Motywacyjnego został określony w dniu przyznania (za tę datę Spółka przyjmuje dzień podjęcia stosownej uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, co miało miejsce 3 września 2015 r.). Łączny koszt programu ustala się poprzez wyliczenie wartości godziwej usług świadczonych przez członków Zarządu Jednostki Dominującej (Osoby Uprawnione). Wartość godziwa usług świadczonych przez Osoby Uprawnione została określona w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych ustalonej w dniu przyznania instrumentów.

Do wyceny wartości godziwej instrumentów wydanych w ramach Programu Motywacyjnego użyto model oparty na metodzie Blacka-Scholesa z uwzględnieniem przyszłych oczekiwanych dywidend.

Warunki świadczenia pracy przez członków Zarządu oraz warunki inne niż rynkowe nie są brane pod uwagę podczas ustalania wartości godziwej na dzień przyznania instrumentów. Jednakże prawdopodobieństwo spełnienia się tych warunków wpływa na najlepszy szacunek Jednostki Dominującej odnośnie liczby instrumentów kapitałowych, które zostaną ostatecznie przyznane. Warunki rynkowe zostają odzwierciedlone w wartości godziwej instrumentów kapitałowych określanej na dzień przyznania instrumentów. Warunki inne niż warunki nabycia uprawnień są także uwzględniane w kalkulacji wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień przyznania instrumentów.

Wartość godziwa usług świadczonych przez Osoby Uprawnione w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako koszt świadczeń pracowniczych oraz, drugostronnie, jako zwiększenie odrębnej pozycji kapitałów własnych (Kapitał z tytułu płatności w formie akcji własnych) przez okres nabywania uprawnień. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowanie dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres nabywania uprawnień, z odpowiednią korektą wyodrębnionej pozycji kapitałów własnych (Kapitał z tytułu płatności w formie akcji własnych).

### **Polityka zarządzania ryzykiem finansowym**

Grupa nie dokonała istotnych zmian w polityce zarządzania ryzykiem finansowym.



#### 4.5.3. Szacowanie wartości godziwej

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 2015 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 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 (patrz Nota 14 Instrumenty finansowe). Kontrakty podlegają rozliczeniu do końca 2016 roku. Rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana. Wartość nabytych kontraktów nie przekracza ekspozycji Spółki na ryzyko związane ze zmianą kursu USD. Jednostka Dominująca zaklasyfikowała kontrakty Forward do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

W okresie porównawczym Jednostka Dominująca nabyła instrument pochodny – swap stopy procentowej („IRS”), zabezpieczający wartość stopy procentowej dla kredytu udzielonego przez PKO BP S.A. (patrz Nota 20 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek). Transakcję zawarto na okres trwania kredytu, a zabezpieczeniem objęto ok. 55% wartości nominalnej zobowiązania na koniec każdego kwartału. Jednostka Dominująca zaklasyfikowała IRS do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

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

- Wyceniane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej

Kategoria	Zastosowana technika wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Związek pomiędzy istotnymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi a wynikiem wyceny
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



- Niewyceniane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej

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

#### 4.5.4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

- a) Utrata wartości aktywów likwidowanej jednostki zależnej

Zarząd Jednostki Dominującej postanowił o rozpoczęciu procedury zmierzającej do 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 oraz utraty wartości jej aktywów, która nastąpiła w efekcie podjęcia decyzji o likwidacji, ujawniono w Nocie 12 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- b) 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 16 Należności handlowe i pozostałe oraz Nocie 9 Pozostałe koszty operacyjne.

- c) Rezerwy na świadczenia pracownicze

Głównymi założeniami dotyczącymi rezerw na świadczenia pracownicze będące przedmiotem szacunku to: stopy dyskontowe, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Podstawowe kluczowe założenia dotyczące wyliczenia rezerw przedstawiono w Nocie 21 Rezerwy niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- d) 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 19 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały.





#### 4.5.5. 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 6 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	
	2016	2015	2016	2015
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	73 923 885	67 404 685	40 456 752	37 146 615
Przychody ze sprzedaży produktów	10 247 006	9 398 058	5 005 892	5 768 086
Przychody ze sprzedaży usług	1 149 436	1 196 435	738 975	579 354
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>85 320 327</b>	<b>77 999 178</b>	<b>46 201 619</b>	<b>43 494 055</b>

#### 4.5.6. Segmenty operacyjne

Grupa nie dokonała zmian w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów oraz podstawy wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym 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 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 netto. Ponadto nie jest możliwe jednoznaczne

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



przypisane 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 2016 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Przychody segmentu 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 (strata) przed opodatkowaniem</b>				<b>2 141 140</b>
Podatek dochodowy			2 116 070	<b>2 116 070</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>				<b>25 070</b>
Inne całkowite dochody			(11 291)	<b>(11 291)</b>
<b>Całkowite dochody</b>				<b>13 779</b>

Za okres kończący się 30 czerwca 2015 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Przychody ogółem	49 196 400	28 802 778	1 781 944	<b>79 781 122</b>
Koszty segmentu ogółem	38 042 307	25 600 225	7 396 672	<b>71 039 204</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>11 154 093</b>	<b>3 202 553</b>	<b>(5 614 728)</b>	<b>8 741 918</b>
Przychody finansowe			1 157 109	<b>1 157 109</b>
Koszty finansowe			3 739 582	<b>3 739 582</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>				<b>6 159 445</b>
Podatek dochodowy			1 366 964	<b>1 366 964</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>				<b>4 792 481</b>
Inne całkowite dochody			23 124	<b>23 124</b>
<b>Całkowite dochody</b>				<b>4 815 605</b>

Znaczący wzrost wartości kosztów niealokowanych na segmenty w okresie zakończonym 30 czerwca 2016 r. w stosunku do okresu porównawczego wynikał w głównej mierze z ujęcia kosztów programu motywacyjnego Zarządu Spółki (w łącznej kwocie 2.333 tys. zł) oraz odpisów aktualizujących aktywa likwidowanej jednostki zależnej w Holandii (480 tys. zł). Oba powyższe zdarzenia nie wystąpiły w okresie porównawczym.



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

Wszystkie pozostałe pozycje aktywów, w tym 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.

Na dzień 30 czerwca 2016 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Aktywa niealokowane na segmenty działalności	-	-	80 234 122	<b>80 234 122</b>
Zapasy	32 942 695	20 207 058	-	<b>53 149 753</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>32 942 695</b>	<b>20 207 058</b>	<b>80 234 122</b>	<b>133 383 875</b>
Zobowiązania niealokowane na segmenty działalności	-	-	115 382 568	<b>115 382 568</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>115 382 568</b>	<b>115 382 568</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Aktywa niealokowane na segmenty działalności	-	-	87 647 724	<b>87 647 724</b>
Zapasy	34 515 194	15 301 492	-	<b>49 816 686</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>34 515 194</b>	<b>15 301 492</b>	<b>87 647 724</b>	<b>137 464 410</b>
Zobowiązania niealokowane na segmenty działalności	-	-	121 682 607	<b>121 682 607</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>121 682 607</b>	<b>121 682 607</b>

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

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

Zestawienie przychodów ze sprzedaży oraz aktywów trwałych na poszczególnych rynkach przedstawiają poniższe tabele:

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
<b>Przychody ogółem</b>	<b>85 320 327</b>	<b>77 999 178</b>	<b>46 201 619</b>	<b>43 494 055</b>
Polska	72 418 287	68 487 602	39 153 109	38 582 605
Rumunia	4 602 601	2 925 454	2 834 344	1 513 761
Holandia	796 033	502 293	350 189	263 032
Węgry	950 394	138 308	442 966	122 054
Pozostałe kraje eksportowe	6 553 012	5 945 521	3 421 011	3 012 603



W związku z likwidacją jednostki zależnej w Holandii w nadchodzących okresach Grupa nie będzie już realizować sprzedaży przez tę jednostkę, jednakże intencją Zarządu Spółki jest obecność na rynku holenderskim w ramach współpracy z lokalnym dystrybutorem poprzez bezpośredni eksport produktów Grupy.

#### 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.

#### 4.5.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
Wynagrodzenia	18 450 780	16 870 343	9 106 554	8 387 304
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	4 182 855	3 818 749	1 972 922	1 829 115
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	481 193	344 016	58 343	344 016
Koszty programu motywacyjnego Zarządu	2 333 450	-	327 033	-
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>25 448 278</b>	<b>21 033 108</b>	<b>11 464 852</b>	<b>10 560 435</b>

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa rozpoczęła ujęcie kosztów z tytułu przyznanego programu motywacyjnego dla Zarządu Jednostki Dominującej. Założenia dotyczące wyceny oraz ujęcia kosztów programu opisano w Nocie 19 Kapitał zakładowy oraz kapitały pozostałe.

#### 4.5.8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1 351 953	-	180 353
Odszkodowania	96 881	131 762	75 398	11 887
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	321 724	207 376	84 195	54 650
Dotacje rządowe	-	3 833	-	1 917
Inne	96 401	87 020	81 062	78 097
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>515 006</b>	<b>1 781 944</b>	<b>240 655</b>	<b>326 904</b>

W okresie porównawczym w pozycji Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa wykazała zysk na sprzedaży lokalu użytkowego, w którym mieścił się oddział Spółki w Krakowie, w wysokości 1.165,1 tys. zł. Przychód ze sprzedaży lokalu wyniósł 1.800,0 tys. zł.



#### 4.5.9. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	825	-	825	-
Odpisy aktualizujące należności - jednostki kontynuujące działalność	621 395	395 567	560 419	319 739
Odpisy aktualizujące 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	67 547	108 155	56 097	3 931
Koszty spraw sądowych	6 350	10 148	1 892	6 775
Korekta nieprawidłowej wartości zapasów jednostki zależnej	188 017	-	188 017	-
Inne	72 271	34 314	31 066	27 606
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>1 436 496</b>	<b>548 184</b>	<b>1 318 407</b>	<b>358 051</b>

W okresie zakończonym 30 czerwca 2016 r. najistotniejsze pozycje pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły odpisy aktualizujące należności jednostek kontynuujących działalność oraz odpisy aktualizujące aktywa likwidowanej jednostki zależnej w Holandii. Szczegółowe informacje na temat tych odpisów zawarto odpowiednio w Nocie 12 Utrata wartości aktywów jednostki zależnej w Holandii w Nocie 16 Należności handlowe i pozostałe.

#### 4.5.10. Przychody finansowe

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
Przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu	56 719	84 824	23 603	38 197
Wycena instrumentów pochodnych - forward (przychody)	300 407	-	300 407	-
Wycena instrumentów pochodnych - IRS (przychody)	-	1 060 404	-	973 369
Zysk wynikający ze zmiany kursów walut obcych (per saldo)	105 593	-	(32 885)	-
Inne	1 344	11 881	480	(15 461)
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>464 063</b>	<b>1 157 109</b>	<b>291 605</b>	<b>996 105</b>

#### 4.5.11. Koszty finansowe

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	1 779 097	2 474 498	888 611	915 175
z tytułu pożyczki od jednostki powiązanej	-	497 083	-	-
Strata wynikająca ze zmiany kursów walut obcych (per saldo), w tym:	2 380	1 214 450	(51 627)	110 308
Strata wynikająca z różnic kursowych od pożyczki od jednostki powiązanej	-	1 139 094	-	-
Wycena instrumentów pochodnych - IRS (koszty)	233 592	-	(44 840)	-
Wycena instrumentów pochodnych - Forward (koszty)	-	-	(34 265)	-
Inne	63 578	50 634	9 838	(83 303)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>2 078 647</b>	<b>3 739 582</b>	<b>767 717</b>	<b>942 180</b>

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



#### 4.5.12. Utrata wartości aktywów jednostki zależnej w Holandii

W dniu 25 maja 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o aktualizacji strategii Grupy w zakresie ekspansji międzynarodowej.

Zaktualizowana strategia Grupy zakłada kontynuację działań ekspansji w wybranych krajach europejskich m.in. przez zwiększanie ilości własnych spółek zależnych (poprzez tworzenie spółki od podstaw (green field) lub akwizycje). 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 (break even point) w modelu rozwoju organicznego (green field), Zarząd Spółki postanowił zmodyfikować strategię i ograniczyć rozwój własnych spółek w tych krajach wyłącznie do modelu akwizycji istniejących podmiotów.

Decyzja Zarządu Spółki o aktualizacji strategii w zakresie ekspansji międzynarodowej związana jest z podjęciem w dniu 25 maja 2016 r. przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej uchwały, w której rekomenduje ona aktualizację strategii rozwoju Spółki oraz podjęcie działań zmierzających do likwidacji spółki zależnej w Holandii - ASTAL Security Technologies B.V.

Pomimo pozytywnego przyjęcia przez rynek holenderski produktów Grupy, decyzja o likwidacji jednostki była uzasadniona z uwagi na wysokie koszty funkcjonowania na tym rynku oraz niższą, w stosunku do spółek zależnych z krajów Europy Środkowo-Wschodniej, dynamikę rozwoju, co w konsekwencji było przyczyną dłuższego oczekiwanego okresu osiągnięcia poziomu break even point.

Od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. ASTAL Security Technologies B.V. wygenerowała przychody ze sprzedaży towarów 796 tys. zł, ponosząc przy tym stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1.162 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 1.002 tys. zł. (nie uwzględniając odpisów z tytułu utraty wartości aktywów przedstawionych w niniejszej notce).

W związku z rozpoczęciem likwidacji jednostki zależnej wystąpiły przesłanki utraty wartości części aktywów posiadanych przez tę jednostkę, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. łączna wartość bilansowa aktywów jednostki likwidowanej przedstawiała się następująco:



składnik aktywów	wartość bilansowa składnika aktywów na 30 czerwca 2016 r.	obowiązujące regulacje w zakresie utraty wartości	ujęcie odpisu aktualizującego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
Rzeczowe aktywa trwałe	167 231	MSR 36	sprawozdanie z całkowitych dochodów - pozostałe koszty operacyjne
Pozostałe należności długoterminowe	19 375	MSR 39	sprawozdanie z całkowitych dochodów - pozostałe koszty operacyjne
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 017 715	MSR 12	sprawozdanie z całkowitych dochodów - podatek dochodowy
Zapasy	457 641	MSR 2	sprawozdanie z całkowitych dochodów - pozostałe koszty operacyjne
Należności handlowe oraz pozostałe - część krótkoterminowa	359 594	MSR 39	sprawozdanie z całkowitych dochodów - pozostałe koszty operacyjne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	192 173	MSR 39	sprawozdanie z całkowitych dochodów - koszty finansowe
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	143 678	MSR 36	sprawozdanie z całkowitych dochodów - pozostałe koszty operacyjne
<b>łącznie wartość aktywów jednostki zależnej</b>	<b>2 357 406</b>		

Poniżej dokonano analizy utraty wartości w podziale na poszczególne kategorie aktywów:

#### *MSR 36 Utrata wartości aktywów*

Wartość odzyskiwalną ustalono dla pojedynczych składników aktywów. Charakter aktywów (w głównej mierze wyposażenie siedziby jednostki oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów) uzasadniają przyjęcie zerowej wartości odzyskiwalnej.

składnik aktywów	wartość bilansowa składnika aktywów na 30 czerwca 2016 r.	wartość odzyskiwalna składnika aktywów	odpis aktualizujący
Rzeczowe aktywa trwałe	167 231	-	167 231
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	143 678	-	143 678
<b>łącznie wartość aktywów jednostki zależnej</b>	<b>310 909</b>	<b>-</b>	<b>310 909</b>

#### *MSR 12 Podatek dochodowy*

Jednostka zależna rozpoznawała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z nierozliczonych strat podatkowych. Zatwierdzony proces likwidacji spółki zależnej uniemożliwia osiągnięcie korzyści podatkowych wynikających z poniesionych strat, wystarczających do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tym samym uzasadnia całkowity odpis aktualizujący tego aktywa.





składnik aktywów	wartość bilansowa składnika aktywów na 30 czerwca 2016 r.	możliwa do realizacji na korzyść podatkowa	odpis aktualizujący
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 017 715	-	1 017 715
<b>łącznie wartość aktywów jednostki zależnej</b>	<b>1 017 715</b>	<b>-</b>	<b>1 017 715</b>

#### MSR 2 Zapasy

W efekcie podjęcia decyzji o likwidacji spółki zależnej, wartość zapasów tej jednostki została przeszacowana do wartości netto możliwej do uzyskania. Przeszacowania dokonano z uwzględnieniem zapasów, które mogą być w dalszym ciągu sprzedane przez inne jednostki Grupy oraz pozostałych towarów, które zostaną przeznaczone do wyprzedaży po cenach promocyjnych, niższych niż ceny nabycia.

składnik aktywów	wartość bilansowa składnika aktywów na 30 czerwca 2016 r.	wartość netto możliwa do uzyskania	odpis aktualizujący
Zapasy	457 641	345 410	112 231
<b>łącznie wartość aktywów jednostki zależnej</b>	<b>457 641</b>	<b>345 410</b>	<b>112 231</b>

#### MSR 39 Instrumenty finansowe

W efekcie podjęcia decyzji o likwidacji spółki zależnej dokonano przeglądu aktywów finansowych jednostki likwidowanej pod kątem utraty wartości. Przeszanki utraty wartości zaistniały w przypadku należności handlowych, w efekcie czego oszacowano kwotę odpisu aktualizującego tę pozycję.

składnik aktywów	wartość bilansowa składnika aktywów na 30 czerwca 2016 r.	wartość bieżąca przyszłych przepływów	odpis aktualizujący/strata z tytułu utraty wartości
Pozostałe należności długoterminowe	19 375	19 375	-
Należności handlowe oraz pozostałe - część krótkoterminowa	359 594	302 643	56 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	192 173	192 173	-
<b>łącznie wartość aktywów jednostki zależnej</b>	<b>571 142</b>	<b>514 191</b>	<b>56 951</b>

Łączny wpływ utraty wartości aktywów jednostki zależnej na wyniki Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. przedstawiono w tabeli poniżej:



pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	wartość pozycji
pozostałe koszty operacyjne - aktualizacja zapasów	-112 231
pozostałe koszty operacyjne - aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych	-167 231
pozostałe koszty operacyjne - aktualizacja pozostałych aktywów krótkoterminowych	-143 678
pozostałe koszty operacyjne - aktualizacja należności	-56 951
<b>wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>-480 091</b>
koszty finansowe - aktualizacja wartości środków pieniężnych	-
<b>wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>-480 091</b>
podatek - aktualizacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-1 017 715
<b>wynik netto</b>	<b>-1 497 806</b>

#### 4.5.13. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

##### Rzeczowe aktywa trwałe

	wartość netto na	
	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Grunty	1 378 839	1 378 839
Budynki i budowle	15 171 157	15 488 167
Maszyny i urządzenia	2 826 239	3 050 034
Środki transportu	3 291 790	3 209 164
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	917 962	1 022 708
Środki trwałe w budowie	176 385	25 347
<b>Razem</b>	<b>23 762 372</b>	<b>24 174 259</b>

##### Wartości niematerialne

	wartość netto na	
	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 383 750	2 596 977
Niezakończone prace rozwojowe	3 231 277	2 857 192
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	4 855 019	4 888 046
Wartość firmy	716 918	716 918
Inne wartości niematerialne	124 136	183 162
<b>Razem</b>	<b>11 311 100</b>	<b>11 242 295</b>

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.414 tys. zł, w tym:

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



- poniosła ok. 125 tys. zł nakładów na oddział Jednostki Dominującej w Łodzi,
- poniosła ok. 53 tys. zł nakładów na wyposażenie nowej siedziby spółki zależnej w Rumunii,
- ok. 446 tys. zł oraz 157 tys. zł dotyczyło środków transportu nabytych odpowiednio w polskich i w zagranicznych jednostkach Grupy,
- ok. 331 tys. zł dotyczyło środków zakwalifikowanych do maszyn i urządzeń (krajowe jednostki Grupy),
- ok. 280 tys. zł należało do pozostałych rzeczowych aktywów trwałych (189 tys. zł krajowe jednostki Grupy oraz 91 tys. zł zagraniczne jednostki),

Grupa nabyła również wartości niematerialne o wartości 45 tys. zł (głównie oprogramowanie komputerowe) oraz poniosła koszty prac rozwojowych w wysokości 933 tys. zł. Amortyzacja za okres wyniosła 2.552 tys. zł.

Wartość netto sprzedanych oraz zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 17 tys. zł.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2016 r. po raz pierwszy dokonano odpisów aktualizujących wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych. Utrata wartości wystąpiła w likwidowanej jednostce zależnej w Holandii i dotyczyła środków trwałych z kategorii pozostałe (na kwotę 159 tys. zł, głównie niezbywalne wyposażenie siedziby) oraz kategorii maszyny i urządzenia (8 tys. zł, głównie sprzęt elektroniczny).

#### 4.5.14. Instrumenty finansowe

##### Aktywa finansowe

	30 czerwca 2016 r.			Razem
	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
Instrumenty pochodne (forward)	-	-	300 407	<b>300 407</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	10 800 473	-	<b>10 800 473</b>
Należności handlowe i pozostałe*	32 869 715	-	-	<b>32 869 715</b>
<b>Razem</b>	<b>32 869 715</b>	<b>10 800 473</b>	<b>300 407</b>	<b>43 970 595</b>

*\*) Należności handlowe i pozostałe nie obejmują należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz należności z tytułu zaliczek.*



31 grudnia 2015 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)	-	-	81 124	<b>81 124</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	12 687 850	-	<b>12 687 850</b>
Należności handlowe i pozostałe*	37 568 448	-	-	<b>37 568 448</b>
<b>Razem</b>	<b>37 568 448</b>	<b>12 687 850</b>	<b>81 124</b>	<b>50 337 422</b>

*\*) Należności handlowe i pozostałe nie obejmują należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz należności z tytułu zaliczek.*

Na koniec okresu objętego niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły w Grupie aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej (zaklasyfikowane do Poziomu 2) z tytułu wyceny kontraktów forward na zakup USD. Na dzień 31 grudnia 2015 r. aktywa tego typu dotyczyły wyceny kontraktu IRS.

Aktywa finansowe wyceniane innymi metodami:

- udzielone pożyczki i 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 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>					
Instrumenty pochodne (IRS)	-	152 467	<b>152 467</b>	152 467	Poziom 2
Kredyt terminowy PKO BP	87 689 130	-	<b>87 689 130</b>	88 160 341	Poziom 2
Zobowiązania handlowe i inne*	14 776 123	-	<b>14 776 123</b>	-	wartość godziwa - zasadniczo odpowiada wartości księgowej
<b>Razem</b>	<b>102 465 253</b>	<b>152 467</b>	<b>102 617 720</b>		

*\*) zobowiązania nie obejmują zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.*



31 grudnia 2015 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 bankowy długoterminowy	92 000 000	-	<b>92 000 000</b>	92 543 892	Poziom 2
Kredyt bankowy overdraft	1 011 225	-	<b>1 011 225</b>	-	wartość godziwa
Zobowiązania handlowe i inne*	11 950 891	-	<b>11 950 891</b>	-	zasadniczo odpowiada
					wartości księgowej
					wartość godziwa
					zasadniczo odpowiada
					wartości księgowej
<b>Razem</b>	<b>104 962 116</b>	<b>-</b>	<b>104 962 116</b>		

*\*) zobowiązania nie obejmują zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.*

Na koniec okresu objętego niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zobowiązania finansowe wycenione do wartości godziwej, które w szczególności dotyczyły wyceny kontraktu IRS. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa nie posiadała zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wystąpiły następujące pozostałe zobowiązania finansowe wycenione innymi metodami:

- zobowiązania handlowe - wycenione metodą amortyzowanego kosztu. Ich wycena zbliżona jest do wartości godziwej,
- otrzymane kredyty i pożyczki wyceniane metodą amortyzowanego kosztu.

#### 4.5.15. Zapasy

	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Materiały	7 904 428	8 021 282
Produkcja w toku	8 615 343	7 318 290
Wyroby gotowe	2 866 893	1 920 388
Towary	33 763 089	32 556 726
<b>Razem</b>	<b>53 149 753</b>	<b>49 816 686</b>

Na dzień 30 czerwca 2016 r. odpis aktualizujący wartość zapasów jednostek kontynuujących działalność (ujęty do wysokości możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto) wyniósł 1.482 tys. zł i był równy odpisowi ustalonemu na dzień 31 grudnia 2015 r. Ponadto w okresie zakończonym 30 czerwca 2016 Grupa ujęła dodatkowy odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości zapasów likwidowanej jednostki zależnej w Holandii w kwocie 112 tys. zł.

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów.

**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 2016 r.

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

**4.5.16. Należności handlowe i pozostałe**

	<b>30 czerwca 2016 r.</b>	<b>31 grudnia 2015 r.</b>
Należności handlowe	32 409 294	37 159 506
Pozostałe należności	1 157 844	1 083 131
Minus: część długoterminowa	(19 375)	(21 214)
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>33 547 763</b>	<b>38 221 423</b>

**Należności handlowe**

<b>Należności handlowe</b>	<b>30 czerwca 2016 r.</b>	<b>31 grudnia 2015 r.</b>
Należności handlowe od jednostek powiązanych	-	-
Należności handlowe od jednostek pozostałych	32 409 294	37 159 506
<b>Razem</b>	<b>32 409 294</b>	<b>37 159 506</b>

Zmiana stanu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości należności:

	<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	678 346	<b>678 346</b>
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(140 152)	<b>(140 152)</b>
Odwrocenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(321 724)	<b>(321 724)</b>
<b>30 czerwca 2016 r.</b>	<b>2 807 012</b>	<b>2 807 012</b>

W okresie zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość należności na łączną kwotę 678 tys. zł, z czego 621 tys. zł przypadało na jednostki kontynuujące działalność, natomiast 57 tys. zł dotyczyło należności likwidowanej jednostki zależnej.

	<b>Jednostki niepowiązane</b>	<b>Razem</b>
<b>1 stycznia 2015 r.</b>	<b>2 353 982</b>	<b>2 353 982</b>
Utworzenie odpisu	987 664	<b>987 664</b>
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(176 879)	<b>(176 879)</b>
Odwrocenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(574 225)	<b>(574 225)</b>
<b>31 grudnia 2015 r.</b>	<b>2 590 542</b>	<b>2 590 542</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 2016 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 2016 r.</b>	<b>31 grudnia 2015 r.</b>
Wadia, kaucje wpłacone, zabezpieczenie gwarancji	301 409	255 929
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	539 559	465 993
Zaliczki	157 864	208 196
Inne	159 012	153 013
<b>Razem</b>	<b>1 157 844</b>	<b>1 083 131</b>
<i>Długoterminowe</i>	<i>19 375</i>	<i>21 217</i>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>1 138 469</i>	<i>1 061 914</i>

**4.5.17. 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 3 miesięcy.

	<b>30 czerwca 2016 r.</b>	<b>31 grudnia 2015 r.</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 628 811	3 787 606
Lokaty krótkoterminowe	6 171 662	8 900 244
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>10 800 473</b>	<b>12 687 850</b>

**4.5.18. Pozostałe aktywa krótkoterminowe**

	<b>30 czerwca 2016 r.</b>	<b>31 grudnia 2015 r.</b>
Przedpłacone usługi	179 430	191 128
Ubezpieczenia	124 273	104 696
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	107 849	161 855
Podatek od nieruchomości	16 638	-
Prenumerata	6 514	12 376
<b>Razem</b>	<b>434 704</b>	<b>470 055</b>

W okresie zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów krótkoterminowych likwidowanej jednostki zależnej na łączną kwotę 144 tys. zł.

**4.5.19. Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały**

Na dzień 30 czerwca 2016 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 8.000.000 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.



## 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 2016 r.  
(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)



30 czerwca 2016 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>

Zaprezentowana powyżej struktura akcjonariatu nie uległa zmianom w stosunku do struktury z dnia 31 grudnia 2015 r.

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany strukturze kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. Natomiast w okresie porównawczym zmiany były następujące:

	zmiany w roku 2015	udział wspólnika / akcjonariusza
<b>Wartość udziałów na 1 stycznia 2015 r., z czego</b>	<b>56 513 621</b>	
<i>AAT Sweden Holding II AB (2432 udziały po 16.607 zł)</i>	<i>40 388 224</i>	<i>71%</i>
<i>LOCK SYNDICATION S.C.A. (971 udziały po 16.607 zł)</i>	<i>16 125 397</i>	<i>29%</i>
<b>Wydanie udziałów w dniu 20 stycznia</b>	<b>78 252 184</b>	
<i>LOCK SYNDICATION S.C.A. (4712 udziały po 16.607 zł)</i>	<i>78 252 184</i>	
<b>Struktura kapitału zakładowego po podniesieniu z dnia 20 stycznia</b>	<b>134 765 805</b>	
<i>AAT Sweden Holding II AB (2432 udziały po 16.607 zł)</i>	<i>40 388 224</i>	<i>30%</i>
<i>LOCK SYNDICATION S.C.A. (5683 udziały po 16.607 zł)</i>	<i>94 377 581</i>	<i>70%</i>
<b>Struktura kapitału zakładowego po przekształceniu w SA w dniu 10 kwietnia - stan na 30 czerwca 2015 r.</b>	<b>134 765 805</b>	
<i>AAT Sweden Holding II AB (40.388.224 akcje po 1 zł)</i>	<i>40 388 224</i>	<i>30%</i>
<i>LOCK SYNDICATION S.C.A. (94.377.581 akcji po 1 zł)</i>	<i>94 377 581</i>	<i>70%</i>

Zmiany w kapitale zakładowym jednostki, które miały miejsce w 2015 r., zostały szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 r.

### **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.

## **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 2016 r. (kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)



### ***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 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 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 połączenie Spółki 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 jest wyłącznie efektem 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.

### ***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 zakładowy 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 zakładowego 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. Szczegółowe założenia programu motywacyjnego dla Zarządu przedstawiono w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 r.

Warranty subskrypcyjne będą oferowane do objęcia corocznie w czterech równych transzach po 80.000 sztuk. Pierwsza transza oferowana będzie do objęcia za rok obrotowy 2016 w dacie przydziału Warrantów Subskrypcyjnych przypadającej w 2017 r. Ostatnia transza oferowana będzie do objęcia za rok obrotowy 2019 w dacie przydziału Warrantów Subskrypcyjnych 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 roku. 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 w poszczególnych *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 2016 r. (kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)



latach trwania Programu Motywacyjnego określonego poziomu zysku netto. Uprawnienie to nie zależy natomiast od warunków rynkowych.

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

Spółka ujęła koszty programu motywacyjnego w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Łączna kwota rozpoznana w związku z płatnościami w formie akcji wyniosła 2.333.450 zł. W okresie tym nie nastąpił przydział warrantów subskrypcyjnych.

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

Poniższa zaprezentowano dane wejściowe do przyjętego modelu wyceny opcji:

Data przyznania programu	3 września 2015
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)
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.

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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wypłacała dywidendy akcjonariuszom oraz nie podjęła decyzji o jej wypłacie. Jednostka Dominująca posiadała w tym okresie umowę kredytu bankowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., która zawierała klauzulę ograniczającą wypłaty z zysków (patrz Nota 20 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek).

Dywidenda w kwocie 128 tys. zł wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 czerwca 2016 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.

*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 2016 r.

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

**4.5.20. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

<b>30 czerwca 2016 r.</b>					
<b>Instrument</b>	<b>Waluta</b>	<b>Nominalna stopa</b>	<b>Rok zapadalności</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Wartość bilansowa</b>
Kredyty bankowe - kredyt terminowy	PLN	marża+wibor	2019	88 039 130	87 689 130
Kredyty bankowe - kredyt overdraft	PLN	marża+wibor	2016	-	-
<b>Ogółem zobowiązania oprocentowane</b>				<b>88 039 130</b>	<b>87 689 130</b>

<b>31 grudnia 2015 r.</b>					
<b>Instrument</b>	<b>Waluta</b>	<b>Nominalna stopa</b>	<b>Rok zapadalności</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Wartość bilansowa</b>
Kredyty bankowe - kredyt terminowy	PLN	marża+wibor	2019	92 400 000	92 000 000
Kredyty bankowe - kredyt overdraft	PLN	marża+wibor	2016	1 011 225	1 011 225
<b>Ogółem zobowiązania oprocentowane</b>				<b>93 411 225</b>	<b>93 011 225</b>

**a) Zobowiązania długoterminowe**

	<b>30 czerwca 2016 r.</b>	<b>31 grudnia 2015 r.</b>
Kredyty bankowe - kredyt terminowy	80 289 130	85 100 000
<b>Razem</b>	<b>80 289 130</b>	<b>85 100 000</b>

**b) Zobowiązania krótkoterminowe**

	<b>30 czerwca 2016 r.</b>	<b>31 grudnia 2015 r.</b>
Krótkoterminowa część kredytu terminowego	7 400 000	6 900 000
Kredyt terminowy - overdraft	-	1 011 225
<b>Razem</b>	<b>7 400 000</b>	<b>7 911 225</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 2016 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 2016 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 2016 r. 31 grudnia 2015 r.</b>	
<b>kredyt overdraft</b>		
do roku	-	1 011 225
<b>kredyt terminowy</b>		
do roku	7 500 000	7 000 000
1 - 2 lata	8 500 000	8 000 000
2 - 3 lata	9 500 000	9 000 000
3 - 4 lata	62 539 130	68 400 000
4 - 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>88 039 130</b>	<b>93 411 225</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 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 2016 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 nie uległy zmianie.

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

## 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 2016 r.

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



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 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółka spłaciła harmonogramowe raty kapitałowe kredytu terminowego w wysokości 3.500 tys. zł, dokonała obowiązkowej przedpłaty kredytu terminowego z tytułu nadwyżki środków pieniężnych w roku 2015 r. w wysokości 862 tys. zł. oraz spłaciła zadłużenie z tytułu krótkoterminowego kredytu overdraft według stanu z dnia 31 grudnia 2015 w kwocie r. równej 1.101 tys. zł.

### **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 porównawczym Spółka posiadała pożyczki długoterminowe od jednostek powiązanych wyższego szczebla, zaciągnięte na mocy umów zawartych między Spółką a AAT Sweden Holding I AB w dniu 29 sierpnia 2007 r., 11 września 2007 r. oraz 28 września 2010 r., na kwotę, odpowiednio: 9.750.661,07 EUR, 4.178.854,74 EUR oraz 2.987.750,00 EUR. Dnia 20 stycznia 2014 r. AAT Sweden Holding I AB zawarło z Lock Syndication S.C.A. umowę przelewu wierzytelności, na podstawie której dokonano przelewu wierzytelności z pożyczek.

Pożyczki były przeznaczone na finansowanie działalności Jednostki Dominującej oraz refinansowanie zadłużenia.

Ostateczny termin spłaty pożyczek przypadał na 2027 r. (pożyczki zaciągnięte w dniu 29 sierpnia 2007 r. oraz 11 września 2007 r.) oraz w 2017 r. (pożyczka z 28 września 2010 r.).

Pożyczki nie były zabezpieczone i były oprocentowane wg stopy stałej (pożyczki zaciągnięte w dniu 29 sierpnia 2007 r. oraz 11 września 2007 r.) oraz według stopy zmiennej (pożyczka z 28 września 2010 r.) opartej na wskaźniku EURIBOR 12M powiększonym o marżę.

*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 2016 r.

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



W styczniu 2015 r. wszystkie trzy pożyczki zostały w całości rozliczone poprzez spłatę pieniężną oraz potrącenie z wierzytelnością Spółki w stosunku do Lock Syndication S.C.A. z tytułu opłacenia nowych udziałów.

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

### **Wartość godziwa**

Wartość godziwa zobowiązań została przedstawiona w Nocie 14 Instrumenty finansowe niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **4.5.21. Rezerwy**

<b>Stan na dzień:</b>	<b>Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne</b>	<b>Nagrody jubileuszowe</b>	<b>Niewykorzystane urlopy</b>	<b>Premie dla kadry kierowniczej</b>	<b>Razem</b>
<b>31 grudnia 2015 r.</b>	<b>1 329 461</b>	<b>2 432 182</b>	<b>1 390 687</b>	<b>91 208</b>	<b>5 243 538</b>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 270 217</i>	<i>2 188 534</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3 458 751</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>59 244</i>	<i>243 648</i>	<i>1 390 687</i>	<i>91 208</i>	<i>1 784 787</i>
<b>30 czerwca 2016 r.</b>	<b>1 375 570</b>	<b>2 450 156</b>	<b>1 723 155</b>	<b>-</b>	<b>5 548 880</b>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 307 348</i>	<i>2 213 447</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3 520 795</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>68 222</i>	<i>236 708</i>	<i>1 723 155</i>	<i>-</i>	<i>2 028 085</i>

Rezerwy na świadczenia pracownicze, które są 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 2016 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 2016 r.

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



	<b>Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne</b>	<b>Nagrody jubileuszowe</b>	<b>Razem</b>
<b>1 stycznia 2015 r.</b>	<b>1 265 002</b>	<b>2 266 317</b>	<b>3 531 319</b>
Koszty zatrudnienia w bieżącym okresie	84 895	141 301	226 196
Odsetki (dyskonto)	30 971	45 529	76 500
Wyplacone świadczenia	(52 500)	(161 875)	(214 375)
Straty (zyski) aktuarialne - ujęte w wyniku finansowym	-	140 910	140 910
Straty (zyski) aktuarialne - ujęte w innych całkowitych dochodach	1 093	-	1 093
<b>31 grudnia 2015 r.</b>	<b>1 329 461</b>	<b>2 432 182</b>	<b>3 761 643</b>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 270 217</i>	<i>2 188 534</i>	<i>3 458 751</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>59 244</i>	<i>243 648</i>	<i>302 892</i>
<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	42 921	76 759	119 680
Odsetki (dyskonto)	18 541	32 953	51 494
Wyplacone świadczenia	(24 050)	(71 225)	(95 275)
Straty (zyski) aktuarialne - ujęte w wyniku finansowym	-	(10 090)	(10 090)
Straty (zyski) aktuarialne - ujęte w innych całkowitych dochodach	8 697	(10 423)	(1 726)
<b>30 czerwca 2016 r.</b>	<b>1 375 570</b>	<b>2 450 156</b>	<b>3 825 726</b>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 307 348</i>	<i>2 213 447</i>	<i>3 520 795</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>68 222</i>	<i>236 708</i>	<i>304 930</i>

Wycenę aktuarialną na dzień 30 czerwca 2016 r. oparto o następujące podstawowe założenia:

	<u>Wycena na dzień</u> <u>30 czerwca 2016</u>
Stopy dyskonta	3,00%
Średni zakładany roczny wzrost podstawy kalkulacji (rezerwy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe)	2,80% - 3,00%
Inflacja (rocznie)	2,50%

*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 2016 r.

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



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

	Niewykorzystane urlopy	Premie dla kadry kierowniczej	Razem
<b>1 stycznia 2015 r.</b>	<b>1 165 027</b>	<b>202 463</b>	<b>1 367 490</b>
Utworzenie	1 390 687	91 208	1 481 895
Wykorzystanie	-	(155 529)	(155 529)
Rozwiązanie	(1 165 027)	(46 934)	(1 211 961)
<b>31 grudnia 2015 r.</b>	<b>1 390 687</b>	<b>91 208</b>	<b>1 481 895</b>
<i>Część długoterminowa</i>	-	-	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	1 390 687	91 208	1 481 895
<b>1 stycznia 2016 r.</b>	<b>1 390 687</b>	<b>91 208</b>	<b>1 481 895</b>
Utworzenie	1 054 473	-	1 054 473
Wykorzystanie	-	(78 850)	(78 850)
Rozwiązanie	(722 005)	(12 358)	(734 363)
<b>30 czerwca 2016 r.</b>	<b>1 723 155</b>	<b>-</b>	<b>1 723 155</b>
<i>Część krótkoterminowa</i>	1 723 155	-	1 723 155

#### 4.5.22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

##### Zobowiązania handlowe

	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Zobowiązania handlowe od jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania handlowe od jednostek pozostałych	14 422 906	11 215 631
Rozliczenia międzyokresowe kosztów zaprezentowane jako zobowiązania	126 116	393 965
<b>Razem</b>	<b>14 549 022</b>	<b>11 609 596</b>

##### Zobowiązania pozostałe

	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Zobowiązania publiczno-prawne (bez podatku dochodowego)	2 195 537	3 614 154
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 341 264	4 226 713
Zaliczki otrzymane	152 646	296 950
Inne zobowiązania	74 455	44 345
<b>Razem</b>	<b>3 763 902</b>	<b>8 182 162</b>

<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>18 312 924</b>	<b>19 791 758</b>
--	-------------------	-------------------

Spadek wartości zobowiązań handlowych i pozostałych na dzień 30 czerwca 2016 r. o 4,4 mln zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynikał w głównej mierze ze spłaty zobowiązań publiczno – prawnych, w szczególności zobowiązania z tytułu podatku dochodowego Spółki za rok 2015 w kwocie ponad 4,2 mln zł.

## 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 2016 r.  
(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)



### 4.5.23. Przychody przyszłych okresów

	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Naliczone i nie otrzymane odsetki i koszty sądowe	19 446	19 446
Zafakturowana sprzedaż okresu następnego	135 478	46 008
Pozostałe	70 605	45 697
<b>Razem</b>	<b>225 529</b>	<b>111 151</b>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>225 529</i>	<i>111 151</i>

### 4.5.24. Podatek dochodowy

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	1 630 083	1 424 873	775 550	1 121 572
<b>Podatek dochodowy (część bieżąca)</b>	<b>1 630 083</b>	<b>1 424 873</b>	<b>775 550</b>	<b>1 121 572</b>
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(531 728)	(57 909)	15 785	(15 215)
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>485 987</b>	<b>(57 909)</b>	<b>1 033 500</b>	<b>(15 215)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2 116 070</b>	<b>1 366 964</b>	<b>1 809 050</b>	<b>1 106 357</b>

### 4.5.25. 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 2016 r.

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



	Stan na 1 stycznia 2016 r.	zmiany stanu w okresie		Stan na 30 czerwca 2016 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	2 841 013	(45 313)	-	2 795 700	-	2 795 700
Wartości niematerialne	938 367	(8 515)	-	929 852	-	929 852
Instrumenty pochodne	-	(28 969)	-	(28 969)	(28 969)	-
Zapasy	(611 387)	(98 074)	-	(709 461)	(709 461)	-
Należności	(385 292)	19 842	-	(365 450)	(422 527)	57 077
Rezerwy	(996 272)	(69 719)	328	(1 065 991)	(1 065 991)	-
Zobowiązania	(67 297)	27 089	-	(40 208)	(40 208)	-
Inne	3 562	3 898	-	7 460	-	7 460
Straty podatkowe lat ubiegłych - odpis aktualizujący	(686 076)	686 076	-	-	-	-
	<b>1 036 618</b>	<b>486 315</b>	<b>328</b>	<b>1 522 933</b>		
<b>Rezerwa/(aktywa) z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą</b>					<b>(2 267 156)</b>	<b>3 790 089</b>
Kompensata				-	2 267 156	(2 267 156)
<b>Rezerwa/(aktywa) z tytułu podatku odroczonego netto</b>				<b>1 522 933</b>	<b>-</b>	<b>1 522 933</b>

W okresie zakończonym 30 czerwca 2016 r. dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujętego w bilansie likwidowanej jednostki zależnej.

*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 2016 r.

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



	zmiany stanu w okresie			Stan na 31 grudnia 2015 r.		
	Stan na 1 stycznia 2015 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	2 919 026	(78 013)	-	2 841 013	-	2 841 013
Wartości niematerialne	951 362	(12 995)	-	938 367	-	938 367
Zapasy	(472 248)	(139 139)	-	(611 387)	(611 387)	-
Należności	(360 199)	(25 093)	-	(385 292)	(400 706)	15 414
Rezerwy	(979 132)	(17 140)	(207)	(996 272)	(996 272)	-
Zobowiązania	(32 467)	(34 830)	-	(67 297)	(67 297)	-
Inne	16 049	(12 487)	-	3 562	(757)	4 319
Straty podatkowe lat ubiegłych	(278 341)	(407 735)	-	(686 076)	(686 076)	-
	<b>1 764 051</b>	<b>(727 433)</b>	<b>(207)</b>	<b>1 036 618</b>		
<b>Rezerwa/(aktywa) z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą</b>					<b>(2 762 495)</b>	<b>3 799 113</b>
Kompensata					2 076 419	(2 076 419)
<b>Rezerwa/(aktywa) z tytułu podatku odroczonego netto</b>				<b>1 036 618</b>	<b>(686 076)</b>	<b>1 722 694</b>

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



#### 4.5.26. Efektywna stopa podatkowa

	Okres od 1 stycznia do		Okres od 1 kwietnia do	
	30 czerwca 2016 r.	30 czerwca 2015 r.	30 czerwca 2016 r.	30 czerwca 2015 r.
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 141 140</b>	<b>6 159 445</b>	<b>2 788 392</b>	<b>5 393 383</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	406 817	19,00%	1 170 295
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania	5,65%	120 914	1,63%	100 550
Odpis aktualizujący aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego likwidowanej jednostki zależnej	47,53%	1 017 715	0,00%	-
Nie utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od odpisów aktualizujących składniki aktywów likwidowanej jednostki zależnej	4,26%	91 217	0,00%	-
Wycena programu motywacyjnego	20,71%	443 356	0,00%	-
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczone	4,57%	97 840	1,78%	109 857
Ulga podatkowa na badania i rozwój	-1,27%	(27 174)	0,00%	-
Pozostałe korekty	-1,62%	(34 615)	-0,22%	(13 738)
<b>Podatek wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>2 116 070</b>	<b>1 366 964</b>	<b>1 809 050</b>	<b>1 106 357</b>

Istotny wzrost efektywnej stopy podatkowej w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w odniesieniu do okresu porównawczego wynikał w głównej mierze ze zdarzeń nietypowych, które wystąpiły w pierwszym półroczu 2016 r., w szczególności:

- z podjęcia decyzji o likwidacji spółki zależnej w Holandii. Brak kontynuacji działalności przez tę jednostkę był przesłanką odpisu aktualizującego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzonego na niewykorzystane straty podatkowe tej spółki w kwocie 1.017 tys. zł., co zwiększyło jednorazowo efektywną stopę opodatkowania,
- z ujęcia kosztów programu motywacyjnego Zarządu Jednostki Dominującej w kwocie 2.333 tys. zł. Koszty programu mają wyłącznie rachunkowy charakter i nie stanowią kosztów w rozumieniu przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Z tego powodu, w każdym okresie, w którym zostaną rozpoznane koszty programu, efektywna stopa podatku dochodowego będzie wyższa o 19% ich wartości.

#### 4.5.27. Zysk na akcję

##### **Podstawowy zysk na akcję**

Kalkulacja podstawowego zysku na akcję została dokonana dla liczby akcji istniejących na dzień 30 czerwca 2016 r. z uwzględnieniem retrospektywnym dla okresu porównawczego.

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	
	2016	2015	2016	2015
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (zł)	25 070	4 792 481	979 342	4 287 026
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	8 000 000	7 076 088	8 000 000	7 076 088
<b>Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,68</b>	<b>0,12</b>	<b>0,61</b>

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

*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 2016 r.

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



	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 kwietnia do 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
Liczba akcji na początek okresu	8 000 000	3 354 775	8 000 000	6 141 910
Wpływ emisji, umorzenia oraz scalenia akcji w okresie	-	3 721 313	0	934 178
Średnia ważona ilość akcji na koniec okresu	8 000 000	7 076 088	8 000 000	7 076 088

### Rozwodniony zysk na akcję

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w okresie zakończonym 30 czerwca 2016 r. był równy zyskowi podstawowemu.

## 4.5.28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Pożyczki otrzymane od jednostek dominujących wyższego szczebla

	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
<b>pożyczki otrzymane od AAT Sweden Holding I AB/LOCK Syndication S.C.A. - na początek okresu</b>	-	<b>89 578 637</b>
odsetki naliczone i zapłacone	-	497 083
odsetki skapitalizowane	-	-
wycena walutowa - różnice kursowe	-	1 139 094
rozliczenie - potrącenie wierzytelności	-	(78 252 184)
rozliczenie - spłata pieniężna	-	(12 465 547)
<b>pożyczki otrzymane od AAT Sweden Holding I AB/LOCK Syndication S.C.A. - na koniec okresu</b>	-	-

### 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 tysiącach złotych	Okres zakończony 30 czerwca	
	2016	2015
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 415	1 596
Koszty programu motywacyjnego	2 333	-
<b>Razem</b>	<b>3 748</b>	<b>1 596</b>

W związku z 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 19 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w okresie zakończonym 30 czerwca 2016 r. otrzymali wynagrodzenie w kwocie łącznej 37,2 tys. zł. Dwóch członków Rady Nadzorczej (Wojciech Goc oraz Lloyd Perry) zrzekło się pobierania wynagrodzenia.

*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 2016 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	
	2016 r.	2015 r.	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
<b>Horus Zbigniew Raczyński sp.k.</b>				
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	1 027 768	977 209		
<i>przychody</i>	-	1 710		
<b>BIOAVENA Sp. z o.o.</b> (dawniej: Mint & Mint sp. z o.o.)				
<i>przychody</i>	-	-		
<i>koszty</i>	-	-		
<b>API – EKO sp. z o.o.</b>				
<i>przychody</i>	303	10 397		
<i>koszty</i>	-	-		
<b>CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*</b>				
<i>przychody</i>	6 177	26 527		
<i>koszty operacyjne (usługi monitorowania)</i>	7 687	24 426		
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	8 343	15 302		
<b>Horus Zbigniew Raczyński sp.k.</b>				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			-	-
<b>BIOAVENA Sp. z o.o.</b> (dawniej: Mint & Mint sp. z o.o.)				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			-	-
<b>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	3 844
<i>należności</i>			spółka niepowiązana	1 159

\* 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.

#### 4.5.29. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

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

#### 4.5.30. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego  
1 EUR = 4,4255 PLN na 30 czerwca 2016 r.  
1 EUR = 4,2615 PLN na 31 grudnia 2015 r.
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie  
1 EUR = 4,3805 PLN w okresie zakończonym 30 czerwca 2016 roku  
1 EUR = 4,1341 PLN w okresie zakończonym 30 czerwca 2015 roku

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 2016 r.

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



	PLN		EUR	
	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca		Okres od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2016	2015	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	85 320 327	77 999 178	19 477 303	18 867 269
Zysk na działalności operacyjnej	3 755 724	8 741 918	857 373	2 114 588
Zysk przed opodatkowaniem	2 141 140	6 159 445	488 789	1 489 912
Zysk netto	25 070	4 792 481	5 723	1 159 256
Całkowite dochody ogółem	13 779	4 815 605	3 146	1 164 850
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 704 499	7 864 240	1 758 817	1 902 286
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 337 437	-798 070	-533 601	-193 046
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 285 523	-20 007 790	-1 663 172	-4 839 697
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 918 461	-12 941 620	-437 955	-3 130 456
Zysk na akcję	0,00	0,68	0,00	0,16

	PLN		EUR	
	na dzień		na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	35 150 775	36 248 115	7 942 780	8 505 952
Aktywa obrotowe	98 233 100	101 216 295	22 197 062	23 751 331
Kapitał zakładowy	40 000 000	40 000 000	9 038 527	9 386 366
Kapitał własny	18 001 307	15 781 803	4 067 632	3 703 345
Zobowiązania długoterminowe	85 441 763	90 281 445	19 306 691	21 185 368
Zobowiązania krótkoterminowe	29 940 805	31 401 162	6 765 519	7 368 570
Wartość księgowa na akcję	2,25	2,23	0,51	0,54

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 26 sierpnia 2016 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2016 r.

---

Mariusz Raczyński  
Prezes Zarządu

---

Jacek Antczak  
Wiceprezes Zarządu

---

Jarosław Kubacki  
Wiceprezes Zarządu

---

Krzysztof Bartosiak  
Wiceprezes Zarządu

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

## 5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AAT HOLDING S.A.



AAT HOLDING S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 CZERWCA 2016 R.  
(NIEBADANE)



## **5.1. Oświadczenie Zarządu**

Zarząd AAT HOLDING S.A. ("Spółka") przedstawia skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 117.613.828,24 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. wykazujący zysk netto w kwocie 4.353.223,86 złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 4.353.223,86 złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 3.797.657,63 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, 26 sierpnia 2016 r.



## 5.2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### 5.2.1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1. Nazwa Spółki

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

#### 2. Siedziba Spółki

ul. Puławska 431  
02-801 Warszawa

#### 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

#### 4. Organy Spółki

##### Zarząd

	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
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 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 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 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 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.



### Rada Nadzorcza

	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Wojciech Goc <sup>1</sup>	Przewodniczący 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, 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.

### 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.

### 6. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., a w przypadku Bilansu i Zestawienia zmian w kapitale własnym dodatkowo za poprzedni rok obrotowy.

### 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 2016 r. Spółka wykazuje ujemny kapitał własny w kwocie 13.914.927,40 zł. Jednakże na dzień 30 czerwca 2016 r. aktywa obrotowe Spółki przekraczają jej zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne o 39.116.208,66 zł.

W chwili obecnej akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych



w Warszawie.

Zarząd Spółki ocenia, że nie występuje zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki, terminowego regulowania przez nią zobowiązań, a jej sytuacja finansowa jest stabilna.

### **5.2.2. Znaczące zasady rachunkowości**

#### **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 2013 r. poz. 330 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.

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

#### **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.

#### **3. Środki trwałe oraz WNiP**

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ("WNiP") 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 1.000 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.





#### 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.

#### 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.

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.

#### 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.



## 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 (dokonuje 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.

## 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):

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
EUR	4,4255	4,2615	4,1944
USD	3,9803	3,9011	3,7645
CHF	4,0677	3,9394	4,0412
CAD	3,0733	2,8102	3,0361
GBP	5,3655	5,7862	5,9180

## 9. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych nie dotyczą wyłączonej 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.

## 10. Rachunkowość zabezpieczeń

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, 26 sierpnia 2016 r.



### 5.3. Bilans

#### AAT HOLDING S.A.

##### Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

AKTYWA	Nota	(niebadane)		(niebadane)
		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>Aktywa trwałe</b>		47 707 813,58	52 184 736,11	51 143 440,19
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	1			
Inne wartości niematerialne i prawne		19 739,15	29 207,92	52 943,76
		19 739,15	29 207,92	52 943,76
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	2			
Środki trwałe		5 400 764,92	5 526 412,01	5 786 560,37
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		1 008 161,99	1 008 161,99	1 008 161,99
budynki, lokale i obiekty inżynierii		773 284,75	867 189,87	925 307,30
urządzenia techniczne i maszyny		679 646,68	662 233,08	537 584,68
środki transportu		2 753 652,26	2 792 135,59	3 126 658,71
inne środki trwałe		186 019,24	196 691,48	188 847,69
Środki trwałe w budowie		156 957,37	10 462,37	14 471,02
Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	7 553,96	-
		5 557 722,29	5 544 428,34	5 801 031,39
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	4			
Długoterminowe aktywa finansowe				
w jednostkach powiązanych	4.2	40 362 064,78	44 809 968,06	43 187 118,00
w pozostałych jednostkach	4.3	-	60 843,43	824 758,62
		40 362 064,78	44 870 811,49	44 011 876,62
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22.3	1 702 600,00	1 669 101,00	1 135 481,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	5	65 687,36	71 187,36	142 107,42
		1 768 287,36	1 740 288,36	1 277 588,42
<b>Aktywa obrotowe</b>		69 906 014,66	68 043 946,06	64 899 798,49
<b>Zapasy</b>				
Materiały		73 530,10	61 941,74	51 155,94
Towary	6	32 586 804,59	30 544 084,01	29 362 991,36
		32 660 334,69	30 606 025,75	29 414 147,30
<b>Należności krótkoterminowe</b>				
Należności od jednostek powiązanych				
z tytułu dostaw i usług	7.1	5 914 867,22	6 019 006,48	4 633 335,30
inne		188,81	188,81	188,81
Należności od pozostałych jednostek				
z tytułu dostaw i usług	7.2	25 423 380,94	29 750 239,42	24 135 502,81
z tytułu podatków		530 017,65	302 311,38	198 468,32
inne	7.6	155 618,25	164 223,37	157 513,76
		32 024 072,87	36 235 969,46	29 125 009,00
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe aktywa finansowe				
w pozostałych jednostkach	8.2	300 406,74	20 281,15	235 645,32
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8.3	4 644 542,92	844 145,01	5 837 082,80
		4 944 949,66	864 426,16	6 072 728,12
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresow</b>	9	276 657,44	337 524,69	287 914,07
<b>AKTYWA RAZEM</b>		117 613 828,24	120 228 682,17	116 043 238,68

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)

PASYWA	Nota	(niebadane)		(niebadane)
		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	10.1	40 000 000,00	40 000 000,00	134 765 805,00
Kapitał zapasowy		54 220 803,41	39 128 752,22	39 128 752,22
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	-
Zysk/(Strata) netto		4 353 223,86	15 092 051,19	11 343 372,04
		<u>(13 914 927,40)</u>	<u>(18 268 151,26)</u>	<u>(22 016 830,41)</u>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>				
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11.1	1 340 914,55	1 063 016,10	1 188 707,22
- długoterminowa		359 824,29	326 172,08	331 822,65
- krótkoterminowa	11.1	981 090,26	736 844,02	856 884,57
		<u>1 340 914,55</u>	<u>1 063 016,10</u>	<u>1 188 707,22</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Wobec jednostek powiązanych	12.1	19 000 000,00	19 000 000,00	19 000 000,00
Wobec pozostałych jednostek		80 398 035,09	85 100 000,00	92 000 000,00
kredyty i pożyczki	12.2	80 289 130,00	85 100 000,00	92 000 000,00
inne zobowiązania finansowe	12.3	108 905,09	-	-
		<u>99 398 035,09</u>	<u>104 100 000,00</u>	<u>111 000 000,00</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Wobec jednostek powiązanych	34	7 916 588,20	8 442 006,86	8 062 483,29
z tytułu dostaw i usług		7 041 503,23	8 173 395,89	7 187 398,32
inne	13.1	875 084,97	268 610,97	875 084,97
Wobec pozostałych jednostek		22 514 668,15	24 796 289,20	17 566 482,61
kredyty i pożyczki	12.2	7 400 000,00	7 911 225,31	2 949 999,98
inne zobowiązania finansowe		43 562,03	-	-
z tytułu dostaw i usług	13.2	11 460 722,05	9 749 440,22	11 509 299,76
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 605 886,85	7 135 278,07	3 095 077,21
z tytułu wynagrodzeń		2,35	-	1 210,00
inne		4 494,87	345,60	10 895,66
Fundusze specjalne		210 780,77	32 430,08	223 818,44
		<u>30 642 037,12</u>	<u>33 270 726,14</u>	<u>25 852 784,34</u>

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



**Rozliczenia międzyokresowe**

Inne rozliczenia międzyokresowe		147 768,88	63 091,19	18 577,53
- krótkoterminowe	14.3	147 768,88	63 091,19	18 577,53
		<u>147 768,88</u>	<u>63 091,19</u>	<u>18 577,53</u>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<u>117 613 828,24</u>	<u>120 228 682,17</u>	<u>116 043 238,68</u>

<b>Wartość księgowa</b>		(13 914 927,40)	(18 268 151,26)	(22 016 830,41)
<b>Średnia ważona liczba akcji (szt.)</b>		8 000 000,00	7 541 840,80	7 076 087,80
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>		(1,74)	(2,42)	(3,11)

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, 26 sierpnia 2016 r.



## 5.4. Rachunek zysków i strat.

### AAT HOLDING S.A.

#### Rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	Nota	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	15		
- w tym od jednostek powiązanych		2 334 621,84	2 338 673,31
Przychody netto ze sprzedaży produktów		657 300,30	678 484,07
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		69 833 358,44	66 070 098,76
		<u>70 490 658,74</u>	<u>66 748 582,83</u>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>			
Amortyzacja		(719 127,45)	(614 821,11)
Zużycie materiałów i energii		(711 663,87)	(712 382,77)
Usługi obce		(3 689 110,26)	(3 512 099,55)
Podatki i opłaty		(292 024,50)	(658 297,61)
Wynagrodzenia		(11 183 752,47)	(10 465 971,19)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(2 352 763,24)	(2 232 488,63)
Pozostałe koszty rodzajowe		(675 074,00)	(659 002,57)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(50 203 129,13)	(46 825 532,79)
		<u>(69 826 644,92)</u>	<u>(65 680 596,22)</u>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		664 013,82	1 067 986,61
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	16		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	1 340 164,21
Inne przychody operacyjne		484 566,89	363 237,80
		<u>484 566,89</u>	<u>1 703 402,01</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	17		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(1 636 574,93)	(363 945,55)
Inne koszty operacyjne		(104 292,54)	(143 416,44)
		<u>(1 740 867,47)</u>	<u>(507 361,99)</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		(592 286,76)	2 264 026,63
<b>Przychody finansowe</b>	18		
Dywidendy i udziały w zyskach w tym:		13 872 275,20	13 872 275,20
- od jednostek powiązanych		13 872 275,20	13 872 275,20
Odsetki		28 457,90	56 413,08
Inne		454 282,72	1 060 403,94
		<u>14 355 015,82</u>	<u>14 989 092,22</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)



<b>Koszty finansowe</b>	19		
Odsetki, w tym:		(2 330 066,11)	(3 025 472,37)
- dla jednostek powiązanych		(606 474,00)	(1 103 557,48)
Aktualizacja wartości inwestycji		(5 130 183,63)	-
Inne		(352 670,46)	(1 204 228,44)
		<u>(7 812 920,20)</u>	<u>(4 229 700,81)</u>
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>		5 949 808,86	13 023 418,04
<b>Zysk brutto</b>		5 949 808,86	13 023 418,04
<b>Podatek dochodowy</b>	22	(1 596 585,00)	(1 680 046,00)
<b>Zysk netto</b>		<u>4 353 223,86</u>	<u>11 343 372,04</u>
<b>Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki (zł)</b>		4 353 223,86	11 343 372,04
<b>Średnia ważona liczba akcji (szt.)</b>		8 000 000,00	7 076 087,80
<b>Zysk podstawowy/rozwodniony przypadający na jedną akcję (zł)</b>		0,54	1,60

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję jest równy zyskowi podstawowemu

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, 26 sierpnia 2016 r.

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

## 5.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

### AAT HOLDING S.A.

#### Zestawienie zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	(niebadane) 01.01.2016 - 30.06.2016	(niebadane) 01.01.2015 - 31.12.2015	(niebadane) 01.01.2015 - 30.06.2015
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	(18 268 151,26)	(111 612 386,45)	(111 612 386,45)
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	40 000 000,00	56 513 621,00	56 513 621,00
Zmiany kapitału zakładowego			
zwiększenia z tytułu:	-	78 252 184,00	78 252 184,00
- wydania udziałów	-	78 252 184,00	78 252 184,00
zmniejszenia z tytułu:	-	(94 765 805,00)	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	(94 765 805,00)	-
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	40 000 000,00	40 000 000,00	134 765 805,00
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	39 128 752,22	33 220 363,41	33 220 363,41
Zmiany kapitału zapasowego			
zwiększenia z tytułu:	15 092 051,19	5 908 388,81	5 908 388,81
- podziału zysku	15 092 051,19	5 908 388,81	5 908 388,81
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	54 220 803,41	39 128 752,22	39 128 752,22
<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	-	-
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
zwiększenia z tytułu:	-	94 765 805,00	-
- umorzenia akcji bez wynagrodzenia	-	94 765 805,00	-
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	94 765 805,00	94 765 805,00	-
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	15 092 051,19	5 908 388,81	5 908 388,81
zmniejszenia z tytułu:	(15 092 051,19)	(5 908 388,81)	(5 908 388,81)
- przeniesienie na kapitał zapasowy	(15 092 051,19)	(5 908 388,81)	(5 908 388,81)
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>Wynik netto</b>			
zysk netto	4 353 223,86	15 092 051,19	11 343 372,04
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	(13 914 927,40)	(18 268 151,26)	(22 016 830,41)

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



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, 26 sierpnia 2016 r.

## 5.6. Rachunek przepływów pieniężnych.

### AAT HOLDING S.A.

#### Rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	Nota	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto		4 353 223,86	11 343 372,04
Korekty razem:			
Amortyzacja		719 127,45	614 821,11
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	24.1	(258 180,63)	1 721 329,73
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24.1	(11 490 068,90)	(11 853 503,21)
Zysk z działalności inwestycyjnej	24.1	5 113 072,58	(1 262 765,80)
Zmiana stanu rezerw		277 898,45	277 862,37
Zmiana stanu zapasów	24.1	(2 083 407,74)	(4 513 093,75)
Zmiana stanu należności	24.1	4 211 296,59	1 049 944,08
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	24.2	(2 735 954,78)	2 669 991,96
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	24.1	112 045,94	336 455,99
		<u>(6 134 171,04)</u>	<u>(10 958 957,52)</u>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<u>(1 780 947,18)</u>	<u>384 414,52</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy		13 926 475,20	15 877 583,75
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		53 600,00	2 004 058,55
Z aktywów finansowych, w tym:		13 872 875,20	13 873 525,20
w jednostkach powiązanych (dywidendy)	18	13 872 275,20	13 872 275,20
w pozostałych jednostkach		600,00	1 250,00
- spłata udzielonych pożyczek		600,00	1 250,00
Wydatki		(1 188 727,74)	(3 350 353,39)
Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	24.3	(761 887,74)	(1 687 783,39)
Na aktywa finansowe, w tym:		(426 840,00)	(1 662 570,00)
w jednostkach powiązanych		(426 840,00)	(1 662 570,00)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<u>12 737 747,46</u>	<u>12 527 230,36</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wydatki		(7 159 142,65)	(19 482 749,07)
Spłaty kredytów i pożyczek		(5 372 095,31)	(17 065 547,14)
Odsetki		(1 787 047,34)	(2 417 201,93)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<u>(7 159 142,65)</u>	<u>(19 482 749,07)</u>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<u>3 797 657,63</u>	<u>(6 571 104,19)</u>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		3 800 397,91	(7 296 180,50)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		844 145,01	12 405 583,06
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<u>4 641 802,64</u>	<u>5 834 478,87</u>
<b>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</b>		<u>210 280,77</u>	<u>223 818,44</u>

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



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, 26 sierpnia 2016 r.

## 5.7. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

### 5.7.1. Wartości niematerialne i prawne

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

	<u>Inne wartości niematerialne i prawne</u>	<u>Razem</u>
<b>Wartość brutto</b>		
B.O. 01.01.2016	1 504 423,90	1 504 423,90
Zwiększenia	17 760,06	17 760,06
Zmniejszenia	(127,00)	(127,00)
(niebadane)	<u>1 522 056,96</u>	<u>1 522 056,96</u>
<b>Umorzenie</b>		
B.O. 01.01.2016	(1 475 215,98)	(1 475 215,98)
Zwiększenia	(27 228,83)	(27 228,83)
Zmniejszenia	127,00	127,00
(niebadane)	<u>(1 502 317,81)</u>	<u>(1 502 317,81)</u>
<b>Wartość netto</b>		
B.O. 01.01.2016	29 207,92	29 207,92
B.Z. 30.06.2016	<u>19 739,15</u>	<u>19 739,15</u>

### 5.7.2. Rzeczowe aktywa trwałe

#### 1. Zmiana stanu środków trwałych

	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
B.O. 01.01.2016	1 008 161,99	3 159 565,86	3 328 328,97	4 383 566,91	2 877 798,25	14 757 421,98
Zwiększenia	-	-	169 656,68	415 884,71	17 199,09	602 740,48
Zmniejszenia	-	-	(41 062,57)	(57 697,50)	(2 311,77)	(101 071,84)
(niebadane)	<u>1 008 161,99</u>	<u>3 159 565,86</u>	<u>3 456 923,08</u>	<u>4 741 754,12</u>	<u>2 892 685,57</u>	<u>15 259 090,62</u>
<b>Umorzenie</b>						
B.O. 01.01.2016	-	(2 292 375,99)	(2 666 095,89)	(1 591 431,32)	(2 681 106,77)	(9 231 009,97)
Zwiększenia	-	(93 905,12)	(149 411,00)	(420 711,17)	(27 871,33)	(691 898,62)
Zmniejszenia	-	-	38 230,49	24 040,63	2 311,77	64 582,89
(niebadane)	-	<u>(2 386 281,11)</u>	<u>(2 777 276,40)</u>	<u>(1 988 101,86)</u>	<u>(2 706 666,33)</u>	<u>(9 858 325,70)</u>
<b>Wartość netto</b>						
B.O. 01.01.2016	1 008 161,99	867 189,87	662 233,08	2 792 135,59	196 691,48	5 526 412,01
(niebadane)	<u>1 008 161,99</u>	<u>773 284,75</u>	<u>679 646,68</u>	<u>2 753 652,26</u>	<u>186 019,24</u>	<u>5 400 764,92</u>

#### 2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

## 3. Środki trwałe nieamortyzowane

Spółka nie użytkuje środków trwałych na podstawie umów leasingu. Natomiast, używane są na podstawie umów najmu i dzierżawy grunty oraz budynki z przeznaczeniem na działalność biurową oraz magazynową. Spółka nie dysponuje danymi pozwalającymi na określenie wartości tych obiektów.

## 5.7.3. Należności długoterminowe

W Spółce nie wystąpiły należności długoterminowe.

## 5.7.4. Inwestycje długoterminowe

## 1. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

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

## 2. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
	<b>(niebadane)</b>		<b>(niebadane)</b>
Udziały	37 372 165,50	37 372 165,50	37 372 165,50
Odpisy aktualizujące (ASTAL NL)	(436 524,00)	-	-
Udzielone pożyczki	8 120 082,91	7 437 802,56	5 814 952,50
Odpisy aktualizujące (ASTAL NL)	(4 693 659,63)	-	-
	<b>40 362 064,78</b>	<b>44 809 968,06</b>	<b>43 187 118,00</b>

## 3. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
	<b>(niebadane)</b>		<b>(niebadane)</b>
IRS	-	60 843,43	824 758,62
	-	60 843,43	824 758,62

## 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	99,1%	99,1%	9 800 125,72	57 548 359,51
POLON-ALFA sp. z o.o.	Warszawa	100,0%	100,0%	(8 271,76)	8 302,84
ASTAL Security Technologies B.V.	Amsterdam	100,0%	100,0%	(1 002 122,74)	(3 596 303,01)
ASTAL Security Technologies Kft.	Budapeszt	100,0%	100,0%	(683 895,77)	(1 710 786,40)
ASTAL Security Technologies s.r.l.	Bukareszt	100,0%	100,0%	(234 482,94)	(2 028 642,06)

\* dane ze sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016, nie badane





AAT HOLDING S.A. posiada w POLON-ALFA Sp. z o.o. Sp. k. 99,09% udziałów bezpośrednio oraz 0,01% udziałów poprzez POLON-ALFA Sp. z o.o.

Podobnie w ASTAL Security Technologies s.r.l. AAT Holding S.A. posiada 99,9% udziałów bezpośrednio oraz 0,1% udziałów poprzez POLON-ALFA Sp. z o.o.

#### 5.7.5. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<b>30.06.2016</b> <b>(niebadane)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b> <b>(niebadane)</b>
Koszty powiązane z późniejszą sprzedażą	38 729,12	38 729,12	98 649,18
Oplata za przyznanie linii kredytowej	26 958,24	32 458,24	43 458,24
	<u>65 687,36</u>	<u>71 187,36</u>	<u>142 107,42</u>

#### 5.7.6. Zapasy

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
Wartość brutto zapasów towarów	34 068 501,59	32 025 781,01	29 983 991,36
Odpisy aktualizujące wartość zapasów towarów	(1 481 697,00)	(1 481 697,00)	(621 000,00)
Korekta ceny nabycia - rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-
Wartość netto zapasów towarów	<u>32 586 804,59</u>	<u>30 544 084,01</u>	<u>29 362 991,36</u>

#### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

B.O.	1 481 697,00	621 000,00	621 000,00
Zwiększenia	-	860 697,00	-
B.Z.	<u>1 481 697,00</u>	<u>1 481 697,00</u>	<u>621 000,00</u>

#### Korekta ceny nabycia - rachunkowość zabezpieczeń - forward

B.O.	-	142 841,00	142 841,00
Zwiększenia	-	-	-
Wykorzystanie	-	(142 841,00)	(142 841,00)
B.Z.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

### 5.7.7. Należności krótkoterminowe

1. Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
<i>Okresie spłaty:</i>			
Do 12 miesięcy	6 976 646,06	6 019 006,48	4 633 335,30
	<u>6 976 646,06</u>	<u>6 019 006,48</u>	<u>4 633 335,30</u>
Stan należności brutto	6 976 646,06	6 019 006,48	4 633 335,30
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 061 778,84)	-	-
Stan należności netto	<u>5 914 867,22</u>	<u>6 019 006,48</u>	<u>4 633 335,30</u>

2. Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
<i>Okresie spłaty:</i>			
Do 12 miesięcy	25 931 779,67	30 201 510,98	24 369 997,54
	<u>25 931 779,67</u>	<u>30 201 510,98</u>	<u>24 369 997,54</u>
Stan należności brutto	25 931 779,67	30 201 510,98	24 369 997,54
Odpis aktualizujący wartość należności	(508 398,73)	(451 271,56)	(234 494,73)
Stan należności netto	<u>25 423 380,94</u>	<u>29 750 239,42</u>	<u>24 135 502,81</u>

3. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	<b>Jednostki powiązane</b>	<b>Pozostałe jednostki</b>
B.O. 01.01.2016	-	451 271,56
Zwiększenia	1 061 778,84	360 207,12
Rozwiązanie	-	(251 462,69)
Przeniesienie na sądowe	-	(51 617,26)
B.Z. 30.06.2016	<u>1 061 778,84</u>	<u>508 398,73</u>
w tym należności zagraniczne:	<u>1 061 778,84</u>	<u>112 021,65</u>

4. Należności dochodzone na drodze sądowej

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
Do 12 miesięcy	1 882 906,37	1 812 113,24	1 951 988,99
	<u>1 882 906,37</u>	<u>1 812 113,24</u>	<u>1 951 988,99</u>
Stan należności brutto	1 882 906,37	1 812 113,24	1 951 988,99
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 882 906,37)	(1 812 113,24)	(1 951 988,99)
Stan należności netto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	<b>Jednostki powiązane</b>	<b>Pozostałe jednostki</b>
B.O. 01.01.2016	-	1 812 113,24
Zwiększenia	-	214 588,97
Przeniesienie z odpisów należności	-	51 617,26
Wykorzystanie	-	(140 152,11)
Rozwiązanie	-	(55 260,99)
B.Z. 30.06.2016	-	1 882 906,37

## 6. Należności krótkoterminowe pozostałe

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
Rozrachunki z byłym pracownikiem	19 413,64	19 413,64	19 413,64
Kaucje	141 325,33	152 722,52	144 234,67
Pozostałe	14 292,92	11 500,85	13 279,09
	175 031,89	183 637,01	176 927,40
Stan należności brutto	175 031,89	183 637,01	176 927,40
Odpis aktualizujący wartość należności	(19 413,64)	(19 413,64)	(19 413,64)
Stan należności netto	155 618,25	164 223,37	157 513,76

## 7. Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności

	<b>Jednostki powiązane</b>	<b>Pozostałe jednostki</b>
B.O. 01.01.2016	-	19 413,64
B.Z. 30.06.2016 (niebadane)	-	19 413,64

**5.7.8. Inwestycje krótkoterminowe**

## 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
Udzielone pożyczki (część kapitałowa)	-	-	-
Udzielone pożyczki (część odsetkowa)	-	-	-
	-	-	-

## 2. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
FORWARD	300 406,74	-	-
IRS	-	20 281,15	235 645,32
	300 406,74	20 281,15	235 645,32

## 3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 644 542,92	844 145,01	5 837 082,80
	4 644 542,92	844 145,01	5 837 082,80

### 5.7.9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Ubezpieczenia	93 712,05	93 373,75	99 450,84
Prenumerata	867,56	3 746,17	1 384,97
Koszty powiązane z późniejszą sprzedażą	17 329,78	69 703,72	51 988,86
Olej opałowy	3 440,01	6 420,00	4 256,40
Przedpłacone usługi	70 197,12	98 253,95	59 717,12
Opłaty za przyznanie kredytów	11 000,00	11 000,00	5 499,98
Podatek od nieruchomości	16 638,00	-	16 562,00
Pozostałe	63 472,92	55 027,10	49 053,90
	276 657,44	337 524,69	287 914,07

### 5.7.10. Kapitał własny

#### 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%

Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, a struktura oraz wielkość kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

Udziałowiec	Ilość udziałów	Wartość nominalna 1 udziału	Wartość nominalna udziałów	Udział %
AAT Sweden Holdings II AB	2 432	16 607	40 388 224,00	71,5%
LOCK SYNDICATION S.C.A.	971	16 607	16 125 397,00	28,5%
Razem	3 403		56 513 621,00	100,0%

#### *Zmiany udziałowców oraz struktury kapitału zakładowego w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością*

W dniu 20 stycznia 2015 r. Zgromadzenie Wspólników AAT Holding sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki wraz z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dotychczasowego wspólnika AAT Sweden Holding II AB do objęcia nowo ustanowionych udziałów. W wyniku podjętych uchwał LOCK Syndication S.C.A. objął 4.712 nowych udziałów o wartości nominalnej 16.607 zł każdy. Podwyższenie zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 5 lutego 2015 r. W efekcie podwyższenia kapitału, LOCK Syndication S.C.A. stał się podmiotem dominującym wobec Spółki i zwiększył swój udział w Spółce z 29% do 70%. Kapitał zakładowy Spółki po podwyższeniu wyniósł 134.765.805 zł i dzielił się na 8.115 udziałów po 16.607 zł każdy.



### *Przekształcenie Spółki AAT w Spółkę Akcyjną*

W dniu 27 marca 2015 r. zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu AAT Holding sp. z o.o. w spółkę akcyjną AAT Holding Spółka Akcyjna. W wyniku przekształcenia kapitał zakładowy Spółki został podzielony na 134.765.805 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 10 kwietnia 2015 r. Poszczególni wspólnicy zachowali swoje udziały w kapitale zakładowym zgodnie ze strukturą w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością.

### *Zmiany struktury kapitału zakładowego w spółce akcyjnej*

W dniu 30 czerwca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 94.765.805 złotych do kwoty 40.000.000 złotych w drodze umorzenia 94.765.805 akcji zwykłych imiennych nabytych od akcjonariuszy Spółki nieodpłatnie w celu umorzenia, a następnie scaleniu pozostałych akcji w stosunku 5 do 1. Nabycie akcji własnych miało miejsce w dniu 30 czerwca 2015 r., natomiast rejestracja w Sądzie Rejestrowym obniżenia kapitału zakładowego oraz scalenia akcji nastąpiła w dniu 21 sierpnia 2015 r.

Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w celu umorzenia akcji własnych na zasadach przewidzianych w art. 360 § 2 pkt 1) kodeksu spółek handlowych, a kwota uzyskana z obniżenia kapitału zakładowego (94.765.805,00 złotych) została ujęta w dniu rejestracji obniżenia na osobnym, wyodrębnionym w tym celu kapitale rezerwowym Spółki. Kapitał ten może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat Spółki i został wykazany w bilansie oraz zestawieniu zmian w kapitale własnym w pozycji Kapitał rezerwowo z umorzenia akcji.

W wyniku czynności obniżenia kapitału zakładowego oraz scalenia akcji zarejestrowanych w dniu 21 sierpnia 2015 r. udział poszczególnych akcjonariuszy w strukturze kapitału zakładowego nie uległ zmianie.

W dniu 4 września 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki. W wyniku przeprowadzonej oferty publicznej akcje Spółki zostały przekształcone w akcje na okaziciela oraz uległy dematerializacji. W dniu 25 września 2015 r. nastąpił przydział akcji objętych ofertą dla akcjonariuszy, którzy wzięli udział w IPO. Nowi akcjonariusze nabyli cały pakiet należący dotychczas do AAT Sweden Holding II AB, w związku z czym z dniem 25 września 2015 r. spółka ta przestała być akcjonariuszem.

W dniu 05 października 2015 roku nastąpił debiut notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Oprócz powyższych zmian w strukturze kapitału zakładowego, w dniu 24 sierpnia 2015 r. została podjęta przez NWZA uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz przyjęcia regulaminu programu motywacyjnego dla Zarządu.

Kapitał zakładowy 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 Zakładowego jest 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. Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy została dokonana w dniu 2 września 2015 r.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nie miało wpływu na wysokość kapitału zakładowego oraz strukturę akcjonariuszy na dzień 30 września 2015 r.

## 2. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy.

### 5.7.11. Rezerwy

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

	<i>Odprawy emerytalne</i>	<i>Niewykorzystane urlopy</i>	<b>Razem</b>
B.O. 01.01.2016	341 011,49	722 004,61	1 063 016,10
Zwiększenia	375 463,86	965 450,69	1 340 914,55
Rozwiązanie	(341 011,49)	(722 004,61)	(1 063 016,10)
B.Z. 30.06.2016 (niebadane)	375 463,86	965 450,69	1 340 914,55
<i>w tym część:</i>			
długoterminowa	359 824,29	-	359 824,29
krótkoterminowa	15 639,57	965 450,69	981 090,26

#### 2. Pozostałe rezerwy długoterminowe

W Spółce nie wystąpiły pozostałe rezerwy długoterminowe.

#### 3. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

W Spółce nie wystąpiły pozostałe rezerwy krótkoterminowe.

### 5.7.12. Zobowiązania długoterminowe

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

	<b>Obligacje</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>30.06.2016</b>
<i>Przypadające do spłaty:</i>			
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 2016 roku.

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



## 2. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

	<b>Kredyty</b>	<b>Razem</b>
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
powyżej 1 roku do 3 lat	17 800 000,00	17 800 000,00
powyżej 3 do 5 lat	62 489 130,00	62 489 130,00
	<u>80 289 130,00</u>	<u>80 289 130,00</u>
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
<i>część krótkoterminowa kredytu</i>	7 400 000,00	7 400 000,00
do 1 roku (ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe)	<u>7 400 000,00</u>	<u>7 400 000,00</u>

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym 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;
- Linia kredytowa (overdraft) do kwoty 10.000.000 zł. (nie wykorzystywana na dzień 30 czerwca 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 2016 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.

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 skróconym śródrocznym jednostkowym 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 skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka spłaciła harmonogramowe raty kapitałowe kredytu terminowego w wysokości 3.500 tys. zł, dokonała obowiązkowej przedpłaty kredytu terminowego z tytułu nadwyżki środków pieniężnych w roku 2015 r. w wysokości 862 tys. zł. oraz spłaciła zadłużenie z tytułu krótkoterminowego kredytu overdraft według stanu z dnia 31 grudnia 2015 w kwocie r. równej 1.101 tys. zł.

Aktywa Spółki jako zabezpieczenie spłaty kredytów.

Wszystkie aktywa Spółki są przedmiotem zastawu rejestrowego (zastaw na zbiorze rzeczy i praw) jako zabezpieczenie powyższej umowy kredytowej.

### 3. Inne zobowiązania finansowe

	<b>30.06.2016</b>
Wycena IRS (część długoterminowa)	108 905,09

#### 5.7.13. Zobowiązania krótkoterminowe

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

	<b>Obligacje</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>30.06.2016</b>
<i>Przypadające do spłaty:</i>			
do 1 roku	875 084,97	-	875 084,97

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

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zafakturowane	11 334 605,68	9 399 475,58	11 350 033,66
RMB ujęte jako zob.(bezpośrednie) (nota 14.2)	64 516,37	196 071,42	57 304,54
RMB ujęte jako zob. (pośrednie) (nota 14.2)	61 600,00	153 893,22	101 961,56
	11 460 722,05	9 749 440,22	11 509 299,76

#### 5.7.14. Inne rozliczenia międzyokresowe

##### 1. Rozliczenia długoterminowe

W Spółce nie wystąpiły inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.





## 2. Rozliczenia Międzyokresowe Bierne

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
<b>I</b> RMB wykazane jako Rezerwy			
rezerwy na niewykorzystane urlopy	965 450,69	722 004,61	853 389,14
rezerwy emerytalne	375 463,86	341 011,49	335 318,08
	<u>1 340 914,55</u>	<u>1 063 016,10</u>	<u>1 188 707,22</u>
<b>II</b> RMB bezpośrednio wykazane jako zobowiązania			
prowinie dla instalatorów	64 516,37	196 071,42	57 304,54
	<u>64 516,37</u>	<u>196 071,42</u>	<u>57 304,54</u>
<b>III</b> RMB pośrednio wykazane jako zobowiązania			
koszty audytu	60 000,00	121 500,00	90 000,00
niezafakturowane dostawy i usługi	1 600,00	32 393,22	11 961,56
	<u>61 600,00</u>	<u>153 893,22</u>	<u>101 961,56</u>

## 3. Rozliczenia Międzyokresowe Przychodów

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
Zafakturowane usługi następnego roku	7 560,00	15 709,50	8 400,00
Zafakturowana sprzedaż towarów następnego okresu	127 988,49	30 578,54	10 177,53
Otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	12 220,39	16 803,15	-
	<u>147 768,88</u>	<u>63 091,19</u>	<u>18 577,53</u>

## 5.7.15. Struktura przychodów ze sprzedaży

	<b>01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>		
Kraj	386 231,83	436 307,42
Eksport	271 068,47	242 176,65
	<u>657 300,30</u>	<u>678 484,07</u>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
Kraj	63 672 733,66	59 980 838,21
Eksport	6 160 624,78	6 089 260,55
	<u>69 833 358,44</u>	<u>66 070 098,76</u>



### 5.7.16. Pozostałe przychody operacyjne

	<b>01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)</b>
<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów</b>		
Przychody ze zbycia środków trwałych	-	2 003 658,55
Wartość zbytych środków trwałych	-	(663 494,34)
	-	1 340 164,21
<b>Pozostałe</b>		
Odszkodowania	85 938,07	131 762,05
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	306 723,68	145 144,20
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	5,40
Zwroty kosztów sądowych i komorniczych	5 227,81	7 246,89
Refaktury	-	3 803,68
Zwrot cła przez izbę celną	11 038,00	5 976,00
Pozostałe	75 639,33	69 299,58
	484 566,89	363 237,80

### 5.7.17. Pozostałe koszty operacyjne

	<b>01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)</b>
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>		
Odpisy aktualizujące należności	(1 636 574,93)	(363 945,55)
	(1 636 574,93)	(363 945,55)
<b>Pozostałe</b>		
Koszty sądowe	(3 120,35)	(8 617,49)
Naprawy powypadkowe	(66 540,42)	(108 154,58)
Koszty dotyczące refaktur	(1 050,00)	(3 803,68)
Pozostałe NKUP	(2 999,28)	(480,14)
Pozostałe	(30 582,49)	(22 360,55)
	(104 292,54)	(143 416,44)



### 5.7.18. Przychody finansowe

#### Przychody finansowe

	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>
<b>Dywidendy</b>		
Dywidendy otrzymane	13 872 275,20	13 872 275,20
	<u>13 872 275,20</u>	<u>13 872 275,20</u>
	<b>01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>
<b>Odsetki</b>		
Bankowe	42,88	43,09
Od należności	5 417,13	22 902,13
Od lokat uzyskane	22 997,89	33 467,86
	<u>28 457,90</u>	<u>56 413,08</u>
<b>Inne</b>		
Różnice kursowe zrealizowane-ujemne	(284 489,47)	-
Różnice kursowe zrealizowane-dodatnie	228 070,48	-
Różnice kursowe z wyceny -dodatnie	210 294,97	-
Pozostałe (IRS i Forward)	300 406,74	1 060 403,94
	<u>454 282,72</u>	<u>1 060 403,94</u>

### 5.7.19. Koszty finansowe

	<b>01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)</b>
<b>Odsetki</b>		
Odsetki od kredytu zapłacone	(1 712 428,07)	(1 909 537,51)
Odsetki od kredytu rewolwing.zapłacone	(11 106,40)	(10 580,94)
Odsetki od pożyczek zapłacone	-	(497 083,48)
Odsetki od obligacji naliczone	(606 474,00)	(606 474,00)
odsetki budżetowe-naliczone	(14,64)	(194,85)
Odsetki budżetowe-zapłacone	(43,00)	(1 601,59)
	<u>(2 330 066,11)</u>	<u>(3 025 472,37)</u>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>		
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	(5 130 183,63)	-
	<u>(5 130 183,63)</u>	<u>-</u>
<b>Inne</b>		
różnice kursowe zrealizowane-ujemne	-	(477 707,34)
różnice kursowe zrealizowane-dodatnie	-	1 202 923,14
różnice kursowe z wyceny-ujemne	-	(1 873 311,13)
Opłaty wstępne za przyznanie kredytu	(55 500,00)	(55 500,00)
opłata za aneks bankowy kredytu	(50 000,00)	-
Wycena IRS	(233 591,70)	-
Pozostałe i wynik na rozliczeniu IRS	(13 578,76)	(633,11)
	<u>(352 670,46)</u>	<u>(1 204 228,44)</u>

### 5.7.20. Zyski nadzwyczajne

W Spółce nie wystąpiły zyski nadzwyczajne.

### 5.7.21. Straty nadzwyczajne

W Spółce nie wystąpiły straty nadzwyczajne.

### 5.7.22. Podatek dochodowy od osób prawnych

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

	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>
Podatek dochodowy bieżący	1 630 084,00	1 403 283,00
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	-	21 590,00
Zmiana stanu odroczonego podatku	(33 499,00)	255 173,00
	<u>1 596 585,00</u>	<u>1 680 046,00</u>

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

	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>
Zysk brutto	<u>5 949 808,86</u>	<u>13 023 418,04</u>

#### I. Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu

Reprezentacja	126 531,87	91 945,11
PFRON	126 278,00	116 390,00
Ubezpieczenie D&O	5 749,98	8 899,98
Usługi obce	82,87	7 438,00
VAT nie do odliczenia	8 277,15	4 735,06
Składki AC powyżej limitu	5 377,22	4 207,94
PCC od podwyższenia kapitału	-	391 222,00
Odsetki od zobowiązań podatkowych	43,00	1 601,59
Pozostałe NKUP	1 711,19	3 400,67
Razem	<u>274 051,28</u>	<u>629 840,35</u>

#### II. Kwoty, które zmniejszają podstawę

Rozliczenie opcje/forward	-	142 841,00
Rozwiązanie RMB (poniesienie kosztu) - urlopy	722 004,61	575 526,77
Rozwiązanie RMB (poniesienie kosztu) - emeryt.	341 011,49	-
Rozwiązanie RMB (poniesienie kosztu) - pozost.	51 411,17	136 911,17
Rozwiązanie RMB (poniesienie kosztu) - audyt	119 309,00	100 000,00
Wierzytelności udokumentowana nieściągalność	113 944,81	23 235,53
Amortyzacja jednorazowa podatkowo	45 525,09	148 280,44
Razem	<u>1 393 206,17</u>	<u>1 126 794,91</u>



## III. Kwoty, które zwiększają podstawę

Niewypłacone wynagrodzenie RN	24 786,60	-
Naliczone odsetki od obligacji	606 474,00	606 474,00
Utworzenie rezerwy na urlopy	965 450,69	853 389,14
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	375 463,86	-
Utworzone odpisy aktualizujące należności	574 796,09	363 945,55
Utworzenie RMB na koszt audytu	60 000,00	90 000,00
Rozliczenie opcji/forward/IRS	233 591,70	-
Utworzenie rezerwy na niezafakturowane koszty	800,00	11 961,56
Amortyzacja powyżej limitu	51 638,14	32 591,35
Pozostałe	2 999,28	986,13
Różnice kursowe NKUP	65,89	633,11
Odpis aktualizujący należności i inwestycje	6 191 962,47	-
Razem	<u>9 088 028,72</u>	<u>1 959 980,84</u>

## IV. Przychody, nie będące przychodami

Wypłaty z zysku od P-A	13 872 275,20	13 872 275,20
Ulga na złe długi VAT	1 230,72	-
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	306 723,68	145 144,20
Wycena IRS	-	1 060 403,94
Wycena Forward	300 406,74	-
Razem	<u>14 480 636,34</u>	<u>15 077 823,34</u>
Dochód do opodatkowania AAT	(561 953,65)	(591 379,02)
Dochód podatkowy POLON-ALFA sp. k.	9 284 360,53	7 977 080,15
Ulga podatkowa P-A (badania i rozwój)	(143 019,33)	-
Dochód do opodatkowania	<u>8 579 387,55</u>	<u>7 385 701,13</u>
Podstawa opodatkowania	<u>8 579 388,00</u>	<u>7 385 701,13</u>
Podatek dochodowy	<u>1 630 084,00</u>	<u>1 403 283,00</u>

## 3. Odroczonego podatek dochodowy

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Ujemne różnice przejściowe:		
• Naliczone a nie zapłacone odsetki od obligacji P-A	875 084,97	268 610,97
• Odpisy aktualizujące wartość należności	1 984 511,27	1 895 353,93
• Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 481 697,00	1 481 697,00
• Rezerwy na koszty	1 402 514,55	1 216 909,32
• Różnice przejściowe spółek komandytowych	4 658 902,41	4 598 427,66
• Wycena instrumentów IRS w AAT	152 467,12	-
Ujemne różnice przejściowe razem	<u>10 555 177,32</u>	<u>9 460 998,88</u>
<b>Wartość netto aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego</b>	<u>2 005 484,00</u>	<u>1 797 590,00</u>

**AAT HOLDING S.A.**

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)



Dodatknie różnice przejściowe:

• Naliczone a nie otrzymane odsetki od lokat	863,02	243,84
• Naliczone a nie uzyskane odsetki P-A	875 084,97	268 610,97
• Wycena instrumentów FORWARD w AAT	300 406,74	-
• Dodatknie różnice kursowe P-A	38 399,75	22 490,15
• Amortyzacja niskocennych ŚT - P-A	73 932,05	43 874,46
• Amortyzacja niskocennych ŚT - AAT	305 440,04	259 914,99
• Wycena instrumentów IRS w AAT	-	81 124,58

Dodatknie różnice przejściowe razem	1 594 126,57	676 258,99
-------------------------------------	--------------	------------

<b>Wartość rezerwy na odroczone podatki</b>	302 884,00	128 489,00
---	------------	------------

Kompensata	(302 884,00)	(128 489,00)
------------	--------------	--------------

<b>Aktywa z tyt. odroc. pod. dochodowego</b>	1 702 600,00	1 669 101,00
--	--------------	--------------

<b>Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroc. pod. dochodowego</b>	1 702 600,00	1 669 101,00
--	--------------	--------------

<b>Wykazana w bilansie rezerwa na odroc. pod. dochodowy</b>	-	-
---	---	---

<b>Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tyt. pod. odroczonego</b>	33 499,00	278 447,00
--	-----------	------------

<b>Zmiana pod. odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat</b>	33 499,00	278 447,00
--	-----------	------------

Dane porównawcze:

<b>Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroc. pod. dochodowego</b>	31.12.2014	1 390 654,00
--	------------	--------------

<b>Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroc. pod. dochodowego</b>	30.06.2015	1 135 481,00
--	------------	--------------

<b>Zmiana pod. odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat</b>	I półrocze 2015	(255 173,00)
--	-----------------	--------------

**5.7.23. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	761 887,74	1 687 783,39
- planowane na następne półrocze	738 000,00	748 000,00

**5.7.24. 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 2.740,28 zł.

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



	<b>01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)</b>
<b>Różnice w przepływach</b>		
Wycena środków pieniężnych na rachunkach i w kasie	2 916,79	2 603,93
Wycena środków pieniężnych na rachunkach i w kasie rok poprzedni	(176,51)	(727 680,24)
	<u>2 740,28</u>	<u>(725 076,31)</u>

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

	<b>01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)</b>
<b>Zmiana stanu należności</b>		
Bilansowa zmiana stanu należności	4 211 896,59	1 051 594,08
Zmiana stanu należności z tyt. Sprzedaży środków trwałych	-	(400,00)
Należności z tytułu pożyczek z ZFŚS	(600,00)	(1 250,00)
	<u>4 211 296,59</u>	<u>1 049 944,08</u>

#### **Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych**

Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	117 545,94	341 956,01
Oplaty wstępne kredytowe	(5 500,00)	(5 500,02)
	<u>112 045,94</u>	<u>336 455,99</u>

#### **Zmiana stanu zapasów**

Bilansowa zmiana stanu zapasów	(2 054 308,94)	(4 620 384,02)
Wytworzenie ŚT z zapasów	(29 098,80)	(35 550,73)
Aktywowane w zapasach (kontrakt forward)	-	142 841,00
	<u>(2 083 407,74)</u>	<u>(4 513 093,75)</u>

#### **Różnice kursowe**

Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy	(2 740,28)	725 076,31
Wycena pożyczek udzielonych	(255 440,35)	-
Wycena pożyczek otrzymanych	-	1 139 094,42
Aktywowane w zapasach kontrakt (forward)	-	(142 841,00)
	<u>(258 180,63)</u>	<u>1 721 329,73</u>

**Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)**

Odsetki od kredytów zapłacone	1 712 428,07	1 909 537,51
Opłaty za przyznanie kredytu	55 500,00	66 080,94
Opłaty za aneks do kredytu	61 106,40	-
Odsetki od obligacji naliczone	606 474,00	606 474,00
Odsetki zapłacone od pożyczki otrzymanej	-	497 083,48
Wycena FORWARD	(300 406,74)	-
Wycena IRS	233 591,70	-
Wynik na rozliczeniu IRS	13 512,87	(1 060 403,94)
Otrzymane dywidendy	(13 872 275,20)	(13 872 275,20)
	<u>(11 490 068,90)</u>	<u>(11 853 503,21)</u>

**Zyski z działalności inwestycyjnej**

Wynik ze sprzedaży ŚT	-	(1 340 164,21)
Otrzymane odszkodowania za ŚT	(53 600,00)	-
Odpis aktualizujący ASTAL NL	5 130 183,63	-
Likwidacja ŚT	36 488,95	77 398,41
	<u>5 113 072,58</u>	<u>(1 262 765,80)</u>

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

	<b>01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(2 628 689,02)	314 510,88
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	95 248,69	(2 343 526,02)
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych	43 562,03	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia ŚT	(32 114,46)	(11 955,06)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia WNiP	569,50	-
	<u>(2 735 954,78)</u>	<u>2 669 991,96</u>

**3. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych**

	<b>01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)</b>
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	(17 760,06)	(47 897,12)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia WNiP	569,50	-
Zwiększenia środków trwałych	(602 740,48)	(1 901 404,57)
Zmiana stanu środków trwałych w budowie	(146 495,00)	173 759,33
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia ŚT	(32 114,46)	(11 955,06)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	7 553,96	64 163,30
Zmiana stanu zapasów - wytworzenie ŚT oraz WNiP z zapasów	29 098,80	35 550,73
	<u>(761 887,74)</u>	<u>(1 687 783,39)</u>

**5.7.25. 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.



### 5.7.26. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w I półroczu 2016

Sprzedaż i marketing	128
Techniczni	22
Zaopatrzenie i logistyka	23
R&D	22
Finanse i prawo	22
Administracja i biuro	12
Zarząd	3
	<u>232</u>

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

Wynagrodzenia członków Zarządu, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wyniosły w pierwszym półroczu 2016 roku 1.415 tys. zł (w pierwszym półroczu 2015 r.: 1.597 tys. zł).

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej wyniosło w pierwszym półroczu 2016 roku 37.2 tys. zł (w pierwszym półroczu 2015 roku członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia). Ponadto dwóch członków Rady Nadzorczej rzekło się pobierania wynagrodzenia. W pierwszym półroczu 2016 roku była to łączna kwota 24.8 tys. zł.

### 5.7.28. Wynagrodzenie biegłego rewidenta [podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych] wypłacone lub należne

	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015
Wynagrodzenie z tytułu przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego nie przekroczyło	275 000,00	275 000,00
	<u>275 000,00</u>	<u>275 000,00</u>

### 5.7.29. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

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

### 5.7.30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

### 5.7.31. Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błędów

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

### 5.7.32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, nie podlegających konsolidacji

W Spółce nie występowały wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji.

### 5.7.33. Istotne wydarzenia w trakcie I półrocza

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

### 5.7.34. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	ASTAL RO	ASTAL NL i HU	POLON-ALFA	RAZEM
Należności handlowe	4 212 823,68	2 763 699,38	123,00	6 976 646,06
	4 212 823,68	2 763 699,38	123,00	6 976 646,06
Zobowiązania handlowe	-	-	7 041 503,23	7 041 503,23
Zobow. Pozost. obligacje (krótk.)	-	-	875 084,97	875 084,97
Zobow. Pozost. obligacje (dług.)	-	-	19 000 000,00	19 000 000,00
	-	-	26 916 588,20	26 916 588,20
Przychody netto ze sprzedaży	1 633 238,15	673 379,91	28 003,78	2 334 621,84
Wypłaty z zysków	-	-	13 872 275,20	13 872 275,20
RMP	-	-	210,00	210,00
	1 633 238,15	673 379,91	13 900 488,98	16 207 107,04
Koszty działalności operacyjnej	-	-	11 653,85	11 653,85
Koszty finansowe - odsetki	-	-	606 474,00	606 474,00
Zakup towarów handlowych	-	-	15 478 880,30	15 478 880,30
PKO - odpis należności	-	1 061 778,84	-	1 061 778,84
RMC	-	-	312,04	312,04
		1 061 778,84	16 097 320,19	17 159 099,03
Należności pozostałe od podmiotów powiązanych stanowi nadpłata kapitału w jednostce zależnej ASTAL ST Kft.				188,81

#### ASTAL RO pożyczka udzielona

Wartość pożyczek na początek roku	1 622 834,73
Wycena pożyczki (różnice kursowe) na 30.06.2016	15 946,51
Wartość pożyczek na 30.06.2016	1 638 781,24

**AAT HOLDING S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

**ASTAL NL pożyczka udzielona**

Wartość pożyczek na początek roku	4 093 572,15
Pożyczki udzielone w trakcie 2016 roku	426 840,00
Wycena pożyczki (różnice kursowe) na 30.06.2016	173 247,48
Odpis na 100% wartości pożyczki	(4 693 659,63)
Wartość pożyczek na 30.06.2016	<hr/> <hr/> -

**ASTAL HU pożyczka udzielona**

Wartość pożyczek na początek roku	1 721 395,68
Wycena pożyczki (różnice kursowe) na 30.06.2016	66 246,36
Wartość pożyczek na 30.06.2016	<hr/> <hr/> 1 787 642,04

**5.7.35. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyższego rzędu sporządza:

Lock Syndication SCA

52-54 Avenue de X Septembre

L-2550 Luxembourg

**5.7.36. Zobowiązania warunkowe**

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę wobec innych podmiotów - 24.712,99 EUR.

Gwarancje bankowe wystawione przez Spółkę wobec obcych podmiotów związane są z najmem pomieszczeń magazynowych.

**5.7.37. Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe**

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

**5.7.38. Łączenie się spółek**

W roku sprawozdawczym nie przeprowadzono połączenia spółek.

**5.7.39. Informacje o instrumentach finansowych****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 ryzyka, 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.

**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.

**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.

**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 stopie procentowej.



2. Charakterystyka instrumentów finansowych

<b>Portfel</b>	<b>Charakterystyka (ilość)</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Warunki i terminy</b>
Pożyczki udzielone i należności	pożyczki udzielone	8 120 082,91	nota 4.2 i 8.1
Środki pieniężne	środki pieniężne w kasie	335 382,60	nie dotyczy
Środki pieniężne	środki pieniężne w banku	611 911,32	nie dotyczy
Środki pieniężne	środki pieniężne na lokatach	3 670 799,00	nie dotyczy
Środki pieniężne	środki pieniężne w drodze	26 450,00	nie dotyczy
Pozostałe zobowiązania	kredyty, pożyczki i obligacje	107 564 214,97	nota 12 i 13

3. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

	<b>30.06.2016 (niebadane)</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Instrumenty finansowe:</b>	<b>wartość bilansowa</b>	<b>wartość bilansowa</b>
Aktywa finansowe o stałej stopie procentowej	3 670 799,00	-
Zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej	19 875 084,97	19 268 610,97
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	8 731 994,23	8 073 359,66
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	87 689 130,00	93 011 225,31

Zmiany efektywnej stopy procentowej dla instrumentów o zmiennej stopie procentowej następują zgodnie ze zmianami rynkowej stopy procentowej.

4. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Wartości godziwa i bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych są do siebie zbliżone.

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, 26 sierpnia 2016 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. 89 ust. 1 pkt 4 oraz par. 90 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.) niniejszym oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 rok i dane porównywalne za półrocze roku 2015 oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. i dane porównywalne za półrocze roku 2015 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. 89 ust. 1 pkt 5 oraz par. 90 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.) niniejszym oświadcza, iż podmiot dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 rok oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 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 26 sierpnia 2016 r.

---

Mariusz Raczyński  
*Prezes Zarządu*

---

Jacek Antczak  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Jarosław Kubacki  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Krzysztof Bartosiak  
*Wiceprezes Zarządu*