



AAT HOLDING S.A.

systemy PPOŻ
systemy SSWiN telewizja dozorowa
kontrola dostępu
osprzęt i akcesoria



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ AAT HOLDING
ZA III KWARTAŁ 2017 R

Spis treści

1. WPROWADZENIE	3
1.1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe.....	3
1.2. Wybrane dane finansowe AAT HOLDING S.A.	3
1.3. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej.....	4
1.4. Wyniki segmentów działalności.....	6
1.5. Wybrane wskaźniki finansowe	7
1.6. Prognozy wyników	8
1.7. Informacje o stosowanych zasadach oraz politykach rachunkowości	9
2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	9
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej	9
2.1.1. Podstawowe informacje o spółkach zależnych	10
2.1.2. Jednostki podlegające konsolidacji	12
2.1.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej i jej skutki	12
2.2. Informacje o Jednostce Dominującej.....	12
2.2.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	13
2.2.2. Informacja o kapitale podstawowym.....	14
2.2.3. Informacje o Akcjonariacie	14
2.2.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	14
3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	16
3.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń.....	17
3.2. Sezonowość działalności.....	18
3.3. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału.	18
3.4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	20
3.5. Poręczenia, kredyty, gwarancje.....	23
3.6. Toczące się postępowania	23
3.7. Inne istotne informacje.....	23
4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	
5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AAT HOLDING S.A.	

1. WPROWADZENIE

1.1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu odpowiednio do pełnych złotych lub euro.

Grupa AAT HOLDING	PLN		EUR	
	Q1-Q3 2017 1.01-30.09 2017	Q1-Q3 2016 1.01-30.09 2016	Q1-Q3 2017 1.01-30.09 2017	Q1-Q3 2016 1.01-30.09 2016
Przychody ze sprzedaży	130 961 280	133 950 254	30 766 640	30 660 651
Zysk na działalności operacyjnej	13 719 197	11 131 980	3 223 041	2 548 064
Zysk przed opodatkowaniem	11 171 820	8 509 671	2 624 588	1 947 828
Zysk netto	8 359 921	4 789 134	1 963 990	1 096 213
Całkowite dochody ogółem	8 325 874	4 718 864	1 955 992	1 080 128
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 212 335	10 570 408	2 164 247	2 419 522
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 520 747	-3 413 724	-1 062 056	-781 387
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 379 021	-9 896 316	-3 143 124	-2 265 225
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 687 433	-2 739 632	-2 040 932	-627 090
Zysk na akcję	1,03	0,58	0,24	0,13
	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016
Aktywa trwałe	35 413 901	34 757 249	8 218 399	7 856 521
Aktywa obrotowe	106 261 904	110 859 331	24 659 884	25 058 619
Kapitał podstawowy	40 000 000	40 000 000	9 282 681	9 041 591
Kapitał własny	40 747 590	34 071 434	9 456 172	7 701 500
Zobowiązania długoterminowe	72 500 627	80 922 383	16 825 005	18 291 678
Zobowiązania krótkoterminowe	28 427 588	30 622 763	6 597 106	6 921 963

1.2. Wybrane dane finansowe AAT HOLDING S.A.

AAT HOLDING S.A.	PLN		EUR	
	Q1-Q3 2017 1.01-30.09 2017	Q1-Q3 2016 1.01-30.09 2016	Q1-Q3 2017 1.01-30.09 2017	Q1-Q3 2016 1.01-30.09 2016
Przychody netto ze sprzedaży	103 056 317	111 060 289	24 210 947	25 421 234
Zysk ze sprzedaży	2 546 452	3 641 242	598 236	833 465
Zysk z działalności operacyjnej	2 446 354	2 533 552	574 720	579 919
Zysk brutto	14 158 014	10 420 490	3 326 132	2 385 207
Podatek dochodowy	3 062 207	3 434 181	719 402	786 070
Zysk netto	11 095 807	6 986 309	2 606 730	1 599 137
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 471 481	-2 283 120	-1 050 482	-522 597
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 595 417	14 458 356	3 193 962	3 309 457
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 010 173	-10 510 854	-3 291 400	-2 405 890

Przepływy pieniężne netto razem	-4 886 238	1 664 382	-1 147 920	380 970
	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016
Aktywa trwałe	47 981 215	48 080 235	11 134 858	10 868 046
Aktywa obrotowe	72 419 493	75 047 375	16 806 176	16 963 692
Aktywa razem	120 400 709	123 127 610	27 941 034	27 831 738
Kapitał własny	2 302 511	-5 458 710	534 337	-1 233 886
Zobowiązania długoterminowe	86 929 130	95 339 130	20 173 384	21 550 436
Zobowiązania krótkoterminowe	30 518 011	32 393 425	7 082 224	7 322 203

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

kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:	30.09.2017	31.12.2016
	1 EUR = 4,3091 PLN	1 EUR = 4,4240 PLN
średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
	1 EUR = 4,2566 PLN	1 EUR = 4,3688 PLN

1.3. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej.

(Liczby prezentowane w mln zł i zaokrągleniu do jednego miejsca po przecinku, wartość procentowa wyliczana od pełnej wartości prezentowanej w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym).

W okresie 3 miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2017 r. („III kwartał 2017”) Grupa AAT HOLDING S.A. („Grupa”, „Grupa AAT”) osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 47,8 mln zł, odnotowując 1,7% spadek w stosunku do okresu porównawczego, w którym przychody ze sprzedaży wynosiły 48,6 mln zł. Spadek przychodów o 0,8 mln zł jest konsekwencją utrzymującej się od początku roku niższej sprzedaży na krajowym rynku Elektronicznych Systemów Zabezpieczeń, co w głównej mierze wynika z wolniejszego niż oczekiwane ożywienia w obszarze dużych inwestycji publicznych oraz w branży budownictwa.

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku zysku i strat za III kwartał 2017 i 2016 r.

GRUPA AAT HOLDING	PLN		
	Q3 2017 1.07-30.09 2017	Q3 2016 1.07-30.09 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	47 808 396	48 629 927	-1,7%
Koszty działalności operacyjnej	40 754 085	41 456 867	-1,7%
Zysk na działalności operacyjnej	7 400 144	7 376 256	0,3%
Zysk przed opodatkowaniem	6 703 146	6 368 531	5,3%
Zysk netto	5 224 349	4 764 064	9,7%
EBITDA	8 599 754	8 720 243	-1,4%

Koszty działalności operacyjnej spadły w III kwartale 2017 r. o 0,7 mln zł, osiągając poziom blisko 40,8 mln zł, wobec blisko 41,5 mln zł w okresie porównawczym. W strukturze kosztów działalności operacyjnej w III kwartale 2017 r. dominujący udział miała wartość sprzedanych towarów i materiałów

(44%), koszty świadczeń pracowniczych (28%), koszty zużycia surowców i materiałów (16%), a także koszty usług obcych (8%).

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w III kwartale 2017 r. spadła o 5,5% tj. o 1,0 mln zł do kwoty 17,9 mln zł, w porównaniu z 18,9 mln zł w okresie porównawczym.

Koszty świadczeń pracowniczych nieznacznie wzrosły w III kwartale 2017 r. do 11,3 mln zł, tj. o 0,2 mln zł (1,6%) w porównaniu z ponad 11,1 mln zł w okresie porównawczym.

Koszty usług obcych w III kwartale 2017 r. spadły o blisko 0,1 mln zł (tj. o 2,2%) do 3,1 mln zł, wobec 3,2 mln zł w okresie porównawczym.

Zysk na działalności operacyjnej w III kwartale 2017 r. utrzymał się na poziomie zeszłego roku osiągając poziom 7,4 mln zł.

Koszty finansowe netto spadły w III kwartale 2017 r. do 0,7 mln zł (tj. o ponad 0,3 mln zł) w porównaniu z 1,0 mln zł w okresie porównawczym. Spadek ten wynika w głównej mierze z różnic w saldzie wycen instrumentów finansowych w obu okresach.

W III kwartale 2017 r. Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podatek dochodowy w kwocie blisko 1,5 mln zł, co stanowi spadek o 7,8% w stosunku do 1,6 mln zł w okresie porównawczym.

W wyniku opisanych czynników w III kwartale 2017 r. zysk netto Grupy AAT wzrósł o 9,7% (tj. prawie 0,5 mln zł) i wyniósł 5,2 mln zł, wobec 4,8 mln zł w okresie porównawczym.

Narastająco, w okresie 9 miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2017 r. („Okres Sprawozdawczy”) Grupa AAT osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 131,0 mln zł, odnotowując 2,2% spadek w stosunku do okresu porównawczego, w którym przychody ze sprzedaży wynosiły 134,0 mln zł.

Koszty działalności operacyjnej spadły w Okresie Sprawozdawczym o 5,4 mln zł, osiągając poziom 118,1 mln zł (spadek o 4,4%) wobec 123,5 mln zł w okresie porównawczym, co jest spowodowane w głównej mierze zamknięciem działalności spółki zależnej w Holandii, niższą wartością kosztów programu motywacyjnego oraz spadkiem wartości sprzedanych towarów w porównaniu do okresu poprzedniego.

W strukturze kosztów działalności operacyjnej w Okresie Sprawozdawczym dominujący udział miała wartość sprzedanych towarów i materiałów (45%), koszty świadczeń pracowniczych (30%), koszty zużycia surowców i materiałów (17%) a także koszty usług obcych (7%).

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w Okresie Sprawozdawczym spadła o 4,6% tj. o 2,5 mln zł do kwoty 52,6 mln zł, w porównaniu z 55,2 mln zł w okresie porównawczym.

Grupa odnotowała również spadek kosztów świadczeń pracowniczych, które w Okresie Sprawozdawczym wyniosły 35,0 mln zł (spadek o 4,2% , tj. 1,5 mln zł) w porównaniu z 36,6 mln zł w okresie porównawczym. Spadek ten był między innymi efektem ujęcia niższej kwoty kosztów programu motywacyjnego dla Zarządu w Okresie Sprawozdawczym w kwocie 1.687 tys. zł wobec 3.047 tys. zł w okresie porównawczym. Po wyeliminowaniu wpływu programu motywacyjnego koszty świadczeń pracowniczych nieznacznie spadły o 0,5% tj. blisko 0,2 mln zł, osiągając wartość 33,4 mln zł.

Koszty usług obcych w Okresie Sprawozdawczym spadły o 0,8 mln zł. (tj. o 8,5%) do 8,4 mln zł wobec 9,2 mln zł w okresie porównawczym.

W następstwie opisanych powyżej okoliczności, zysk na działalności operacyjnej wzrósł o 23,2% (tj. 2,6 mln zł) do kwoty 13,7 mln zł w Okresie Sprawozdawczym, wobec 11,1 mln zł w okresie porównawczym.

Koszty finansowe netto nieznacznie spadły osiągając w Okresie Sprawozdawczym poziom 2,5 mln zł (spadek o 2,9% tj. 0,1 mln zł).

W Okresie Sprawozdawczym Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podatek dochodowy w kwocie 2,8 mln zł, wobec 3,7 mln zł w okresie porównawczym (spadek o 24,4% tj. 0,9 mln zł).

W wyniku opisanych czynników w Okresie Sprawozdawczym znacząco wzrósł zysk netto Grupy osiągając poziom 8,4 mln zł, wobec 4,8 mln zł w okresie porównawczym.

1.4. Wyniki segmentów działalności

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

Grupa, będąc dostawcą rozwiązań własnych prowadzi działalność produkcyjną zarówno w Polsce (systemy sygnalizacji pożarowej produkowane są w Zakładzie Produkcyjnym w Bydgoszczy), jak i zlecając produkcję usługową producentom z Azji (głównie z Chin, Tajwanu i Korei Południowej - telewizja dozorowa i kontrola dostępu „KaDe”). Na zlecenie Grupy są też produkowane m.in. akumulatory, sygnalizatory, głośniki i radiolinie. Działalność produkcyjna Grupy jest prowadzona pod markami własnymi: „Polon-Alfa” „Novus” „KaDe”, „Zeus”, „RA-”, „MOS”, oraz „AST”. W zakresie segmentu rozwiązań obcych Grupa prowadzi działalność dystrybucyjną w kraju i za granicą marek należących do renomowanych podmiotów trzecich, w tym produktów importowanych z zagranicy.

W Okresie Sprawozdawczym Segment Rozwiązań Własnych wygenerował prawie 85,7 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło wzrost o 0,9% w stosunku do okresu porównawczego. Segment rozwiązań obcych wygenerował zaś w Okresie Sprawozdawczym 45,3 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło spadek o 7,6% w stosunku do okresu porównawczego.

Przychody ze sprzedaży	Segment rozwiązań własnych	Segment rozwiązań obcych	Suma
Okres Sprawozdawczy zakończony 30 września 2017 r.	85 653 426	45 307 854	130 961 280
Okres Sprawozdawczy zakończony 30 września 2016 r.	84 930 674	49 019 580	133 950 254
Zmiana	0,9%	-7,6%	-2,2%

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

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

Przychody według podziału geograficznego	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016	Zmiana
Polska	110 943 953	114 840 377	-3,4%
Rumunia	9 107 964	6 762 066	34,7%
Węgry	1 805 785	1 341 023	34,7%
Pozostałe kraje eksportowe	9 103 578	11 006 788	-17,3%
Przychody ogółem	130 961 280	133 950 254	-2,2%

Grupa odnotowała wzrost przychodów na rynkach zagranicznych o 4,7% co stanowi wzrost o 0,9 mln zł w stosunku do okresu porównawczego. Rezultat ten jest w głównej mierze wynikiem systematycznych wzrostów przychodów spółki zależnej w Rumunii (Astal Rumunia) która zwiększyła swoją sprzedaż o 34,7% (tj. o ponad 2,3 mln zł) osiągając po III kwartałach 2017 r. wartość 9,1 mln zł wobec 6,8 mln zł w okresie porównawczym. Udział spółki Rumuńskiej w ogólnych przychodach Grupy w Okresie Sprawozdawczym osiągnął poziom 7% wobec 5% w roku poprzednim. Na uwagę zasługuje również stały wzrost przychodów spółki zależnej na Węgrzech (Astal Węgry), która po III kwartałach zwiększyła sprzedaż o 34,7% (tj. o blisko 0,5 mln zł). Grupa odnotowała po III kwartałach spadek przychodów w pozostałych krajach eksportowych o 17,3% (tj. o 1,9 mln zł).

1.5. Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	Q3 2017 1.07-30.09 2017	Q3 2016 1.07-30.09 2016	Zmiana	Q1-Q3 2017 1.01-30.09 2017	Q1-Q3 2016 1.01-30.09 2016	Zmiana
EBIT ¹	7 400 144	7 376 256	0,3%	13 719 197	11 131 980	23,2%
Skorygowany EBIT ²	7 968 701	8 089 470	-1,5%	15 406 327	14 398 428	7,0%
EBITDA ³	8 599 754	8 720 243	-1,4%	17 501 990	15 027 617	16,5%
Skorygowana EBITDA ⁴	9 168 311	9 433 457	-2,8%	19 189 120	18 294 065	4,9%
Zysk netto	5 224 349	4 764 064	9,7%	8 359 921	4 789 134	74,6%
Skorygowany zysk netto ⁵	5 792 906	5 477 278	5,8%	10 047 051	9 073 297	10,7%
Marża skorygowanego zysku netto ⁶	12,12%	11,26%	0,86 p.p.	7,67%	6,77%	0,90 p.p.
Skorygowana marża EBITDA ⁷	19,18%	19,40%	-0,22 p.p.	14,65%	13,66%	0,99 p.p.

¹EBIT – zysk z działalności operacyjnej

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

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

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

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

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

⁷Skorygowana marża EBITDA – skorygowana EBITDA/przychody ze sprzedaży.

Skorygowana EBITDA

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

W III kwartale 2017 r. eliminacji podlegały koszty z tytułu początkowego ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 569 tys. zł, a w okresie porównawczym w kwocie 713 tys. zł.

W III kwartale 2017 r. skorygowana EBITDA spadła o 2,8% do kwoty 9,2 mln zł wobec 9,4 mln zł w okresie porównawczym, co oznacza spadek skorygowanej marży EBITDA o 0,22 p.p. do poziomu 19,18%.

W okresie trzech kwartałów eliminacji podlegały koszty z tytułu początkowego ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 1.687 tys. zł. Natomiast w okresie porównawczym eliminacji podlegały koszty z tytułu ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 3.047 tys. zł, a także odpisy aktualizujące wartość aktywów operacyjnych Astal Holandia w kwocie 220 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów, pomimo nieznacznego spadku przychodów, wartość skorygowanej EBITDA wzrosła o 4,9% tj. 0,9 mln zł do poziomu 19,2 mln zł, wobec 18,3 mln zł w okresie porównawczym. Wzrost ten był w głównej mierze efektem redukcji w I półroczu 2017 r. stałych kosztów operacyjnych w związku z zaprzestaniem działalności spółki zależnej w Holandii. Wzrostowi skorygowanej EBITDA towarzyszył wzrost skorygowanej marży EBITDA o 0,99 p.p. do poziomu 14,65%.

Skorygowany zysk netto

W ocenie Spółki analiza wyników Grupy na poziomie zysku netto również wymaga uwzględnienia zdarzeń nietypowych. Wskaźnikiem, który najściślej odzwierciedla sytuację Grupy jest skorygowany zysk netto (zysk netto po wyeliminowaniu wpływu programu motywacyjnego oraz innych zdarzeń o charakterze nietypowym oraz ich wpływu na podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym).

Na poziomie zysku netto w III kwartale 2017 r. eliminacji podlegały koszty z tytułu ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 569 tys. zł, a w okresie porównawczym w kwocie 713 tys. zł.

W III kwartale skorygowany zysk netto wzrósł o 5,8% do 5,8 mln zł, wobec 5,5 mln zł w okresie porównawczym, co oznacza wzrost marży skorygowanego zysku netto o 0,86 p.p. do poziomu 12,12%.

W okresie trzech kwartałów 2017 r. eliminacji podlegały koszty z tytułu ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 1.687 tys. zł., a w okresie porównawczym koszty z tytułu ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 3.047 tys. zł oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu zaprzestania kontynuowania działalności Astal Holandia w kwocie 1,2 mln zł (odpisy aktualizujące wartość aktywów operacyjnych w kwocie 178 tys. zł oraz odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.059 tys. zł).

W okresie trzech kwartałów skorygowany zysk netto wzrósł o 10,7% do 10,0 mln wobec blisko 9,1 mln zł w okresie porównawczym. Wzrostowi skorygowanego zysku netto o blisko 1,0 mln zł towarzyszył wzrost skorygowanej marży netto o 0,90 p.p. do poziomu 7,67%.

1.6. Prognozy wyników

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

1.7. Informacje o stosowanych zasadach oraz politykach rachunkowości

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe AAT HOLDING S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*. Należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2016 r., które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe AAT HOLDING S.A. za okres 9 miesięcy zakończone 30 września 2017 r., załączone do niniejszego raportu, sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

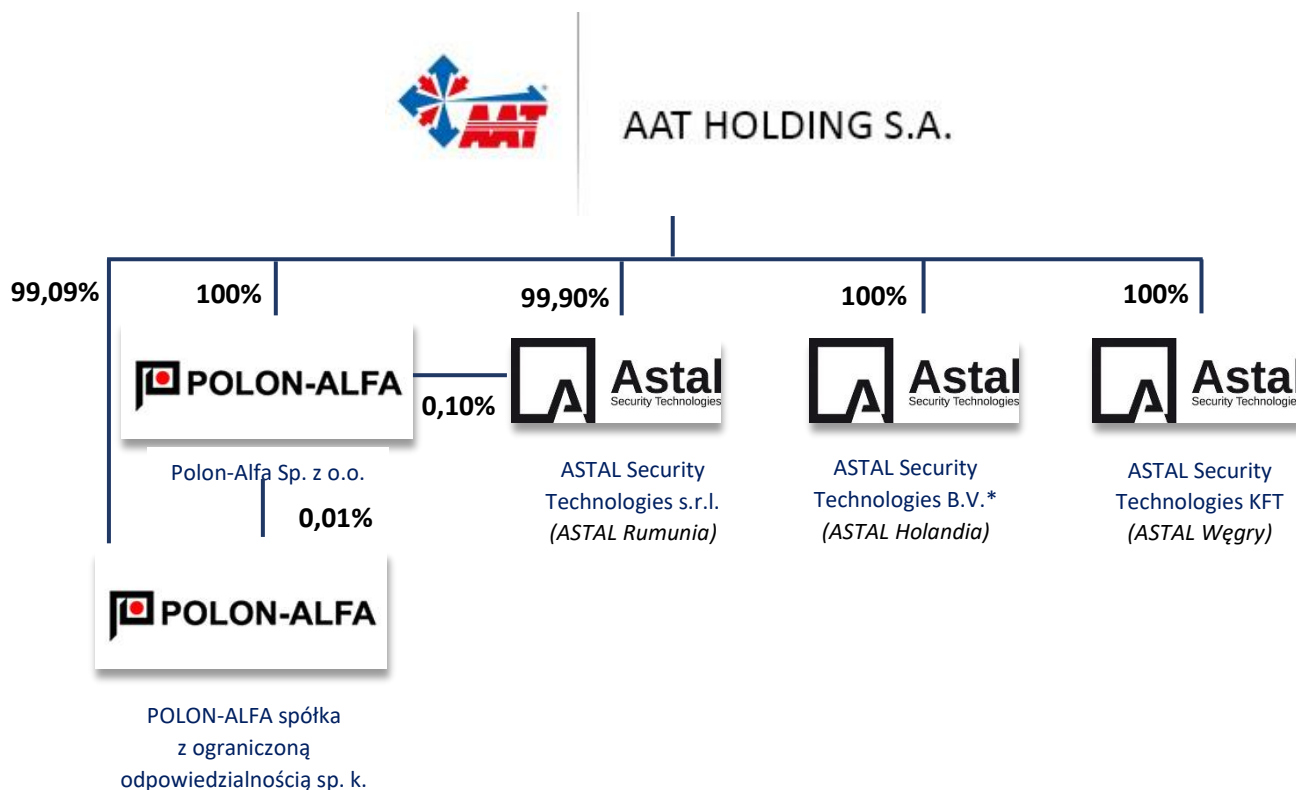
2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

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

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

Schemat Grupy AAT na dzień publikacji niniejszego Raportu:



* Spółka, której działalność nie będzie kontynuowana.

2.1.1. Podstawowe informacje o spółkach zależnych

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.
Kapitał podstawowy	520.650,00 PLN

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

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

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

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.

3. Nazwa i forma prawna	Astal Security Technologies S.R.L.
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.

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

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

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji urządzeń na rynku węgierskim.

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

* Spółka, której działalność nie będzie kontynuowana.

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

W związku z podjęciem decyzji o likwidacji, spółka ta nie prowadziła działalności operacyjnej na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

2.1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacją w ramach niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r. objęte są AAT HOLDING S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 5 jednostek zależnych, konsolidowanych metodą pełną:

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

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

** Spółka, której działalność nie będzie kontynuowana.

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

2.1.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej i jej skutki

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

2.2. Informacje o Jednostce Dominującej

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

Historia Grupy sięga 1993 roku kiedy to pomysłodawca i założyciel Grupy utworzył spółkę Advanced Alarm Technologies AAT sp. z o.o., a dwa lata później, w 1995 roku, spółkę AAT Trading Company sp. z o.o. Pierwszym obszarem działalności tych spółek była dystrybucja systemów sygnalizacji włamania i napadu wiodącej światowej marki „DSC”, której oficjalnym dystrybutorem w Polsce Grupa

pozostaje po dziś dzień. Stopniowo profil działalności rozszerzany był o inne elektroniczne systemy zabezpieczeń mienia, w tym w szczególności telewizję dozorową, systemy kontroli dostępu oraz systemy wykrywania i sygnalizacji pożaru.

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

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

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

2.2.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu

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

Mariusz Raczyński	- Prezes Zarządu
Jacek Antczak	- Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Bartosiak	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Kubacki	- Wiceprezes Zarządu

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

W Okresie Sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej

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

Wojciech Goc	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Lloyd Perry	- Członek Rady Nadzorczej
Ewelina Kluss	- Członek Rady Nadzorczej
Adrian Dworzyński	- Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Cichy	- Członek Rady Nadzorczej

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

W Okresie Sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

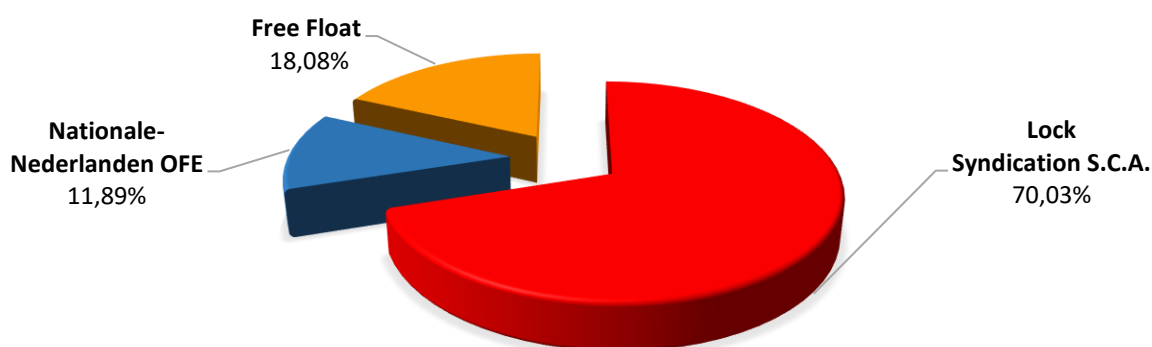
2.2.2. Informacja o kapitale podstawowym

Na dzień 30 września 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu kapitał podstawowy 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 września 2017 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
Lock Syndication S.C.A.	5 602 464	70,03%	70,03%
Nationale-Nederlanden OFE	951 006	11,89%	11,89%
Free Float	1 446 530	18,08%	18,08%
Razem:	8 000 000	100%	100%

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

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

Warranty objęte zostały w następujący sposób:

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

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

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

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

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

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

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

3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



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

Działalność Grupy AAT obejmuje dwa podstawowe segmenty operacyjne:

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

Grupa jest obecna również na rynkach zagranicznych. W Rumunii oraz na Węgrzech Grupa prowadzi sprzedaż poprzez własne spółki zależne. Grupa prowadziła sprzedaż również w Holandii, jednakże z uwagi na podjętą w 2016 r. decyzję o aktualizacji strategii w zakresie ekspansji międzynarodowej działalność spółki holenderskiej jest obecnie zaniechana. W związku z likwidacją spółki zależnej na rynku holenderskim, podobnie jak w pozostałych krajach, Grupa współpracuje z lokalnymi partnerami. W swojej strategii w zakresie ekspansji międzynarodowej Grupa zakłada kontynuację działań ekspansji w wybranych krajach europejskich, zwłaszcza w zakresie sprzedaży produktów z grupy Systemów Sygnalizacji Pożarowej, która to stwarza największy potencjał w budowaniu wartości Spółki dla akcjonariuszy. Swoje cele Grupa zamierza osiągnąć przez zwiększanie ilości spółek zależnych: tworzenie spółki od podstaw (green field) lub akwizycje, a także przez współpracę z lokalnymi dystrybutorami. W krajach Europy Środkowo-Wschodniej, w zależności od analizy poszczególnych projektów, Spółka zamierza wykorzystywać oba powyższe modele rozwoju. Natomiast na rynkach dojrzałych, w tym w szczególności w krajach Europy Zachodniej, z uwagi na przewidywany dłuższy czas

osiągnięcia progu rentowności w modelu rozwoju organicznego (green field) ograniczony zostanie rozwój własnych spółek w tych krajach wyłącznie do modelu akwizycji istniejących podmiotów. Sprzedaż wszystkich systemów jest prowadzona w sposób zintegrowany, dzięki czemu Grupa AAT ma możliwość efektywnego zarządzania dostępnymi zasobami i możliwościami produkcyjnymi oraz wykorzystywania efektu skali działalności, zarówno w działalności zakupowej, jak i marketingowo-sprzedażowej.

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

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

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

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

3.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń

Przegląd opcji strategicznych Spółki

W dniu 1 września 2017 r. Spółka została zawiadomiona przez Lock Syndication S.C.A., akcjonariusza dominującego Spółki, ("Lock Syndication"), o rozpoczęciu przez Lock Syndication przeglądu różnych opcji strategicznych związanych z inwestycją w Spółkę i dalszym rozwojem działalności Spółki. W ramach procesu, z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa, nie wyklucza się przekazania wybranym podmiotom dodatkowych informacji na temat Spółki i jej grupy kapitałowej.

Przegląd opcji strategicznych może skutkować podjęciem i przeprowadzeniem różnego rodzaju działań i transakcji, w tym o charakterze korporacyjnym. Niemniej, może on również zakończyć się decyzją o niepodjęciu żadnych działań.

Zmiany dotyczące współpracy w zakresie dystrybucji produktów Tyco Canada:

W nawiązaniu do otrzymanego w dniu 29 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie od Tyco Safety Products Canada Ltd. („Tyco Safety”) dotyczące renegotjowania umowy dystrybucji, Zarząd Spółki w dniu 20 września 2017 r. podpisał z Tyco Safety aneks do umowy dystrybucji zawartej w dniu 2 kwietnia 2012 r. (Umowa Dystrybucji), szczegółowo opisanej w Prospekcie Emisyjnym AAT HOLDING S.A.

zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 września 2015 r. (str. 142-144), a następnie aneksowanej m.in. w dniu 21 czerwca 2016 r. o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2016 z dnia 21 czerwca 2016 r.

Zawarcie ww. aneksu oznacza kontynuację współpracy pomiędzy Spółką a Tyco Safety w zakresie dystrybucji produktów DSC. Zgodnie z treścią podpisanego aneksu do Umowy Dystrybucji. Spółka zachowała prawo dystrybucji produktów Tyco Safety oferowanych pod marką DSC, bez zachowania statusu wyłącznego dystrybutora na Polskę i Litwę. Zmniejszono również minimalną wartość rocznych zakupów, jakich powinna dokonywać Spółka.

Pozostałe istotne warunki Umowy wskazane w ww. prospekcie, w tym w szczególności dotyczące warunków zakupów, zakresu dystrybuowanych produktów, warunków wypowiedzenia oraz kar umownych, nie uległy zmianie.

Zamiar przekształcenia spółki zależnej Emitenta - Polon-Alfa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w Spółkę Akcyjną

W dniu 26 października 2017 r. Zarząd Polon-Alfa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Komplementariusz Spółki Przekształcanej) komplementariusza Polon-Alfa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (Spółka Przekształcana) złożył w XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Bydgoszczy plan przekształcenia Spółki Przekształcanej w Spółkę Akcyjną.

W związku z planowanym wzrostem skali działalności oraz przebudową zakładu produkcyjnego, Zarząd Komplementariusz Spółki Przekształcanej podjął decyzję o przekształceniu spółki w oparciu o art. 551 i następną ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych. Forma Spółki Akcyjnej zwiększa transparentność dla interesariuszy współpracujących ze Spółką. Planowane przekształcenie odbędzie się bez szkody na sferę operacyjną, finansową i korporacyjną Grupy Kapitałowej, jak również w trakcie procesu przekształcania działalność spółki zależnej nie zostanie w żaden sposób zakłócona.

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.

Prognoza centralna dotycząca dynamiki PKB, przeprowadzona przez Narodowy Bank Polski (NBP) we wrześniu 2017 r. zakłada tempo wzrostu gospodarczego w 2017 r. na poziomie 4,0 proc., a w 2018 r. – na poziomie 3,8 proc. oraz 3,4% w 2019 r.

2. Koniunktura na rynku budowlanym.

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

3. Nowe technologie.

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

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

4. Konkurencja na rynku.

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

Grupa potrafi skutecznie uzupełnić ofertę swoich marek własnych w zakresie systemów przeciwpożarowych i telewizji dozorowej ofertą dystrybucji rozwiązań czołowych producentów europejskich i światowych w zakresie elektronicznych systemów antywłamaniowych oraz systemów

kontroli dostępu. Dystrybucja tych produktów w przypadku Grupy wiąże się najczęściej z całym szeregiem usług dodanych takich jak szkolenia dla instalatorów i integratorów, doradztwo w zakresie projektowania instalacji, znaczące wsparcie techniczne na późniejszym etapie inwestycji oraz pełen serwis gwarancyjny i pogwarancyjny sprzedawanych urządzeń. Te wszystkie działania umożliwiają Grupie utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku produkcji i dystrybucji elektronicznych systemów zabezpieczeń.

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. Na chwilę obecną żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały podjęte.

3.4. 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 września		Na dzień	
	2017 r.	2016 r.	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Polon - Alfa sp. z o.o. sp.k. (Polska)				
<i>sprzedaż produktów i usług jednostce zależnej</i>	26 989	31 684	10 395	530
<i>zakup produktów i usług od jednostki zależnej</i>	22 435 104	25 765 440	7 996 615	8 322 953
ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)				
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	2 000 129	2 761 616	3 831 456	4 340 459
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	8 219	7 981	-	-
ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)				
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	-	(64 549)	-	-
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	-	8 610	-	-
<i>zakup towarów oraz środków trwałych od jednostki zależnej</i>	-	213 459	-	-
ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)				
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	725 930	1 014 105	2 786 789	2 036 719
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	24 140	15 491	-	-

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/sprzedży towarów oraz produktów. Rozliczenia z tymi podmiotami odbywały się na zasadach rynkowych.

	Okres zakończony 30 września		Na dzień	
	2017 r.	2016 r.	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)			ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)	
<i>sprzedaż produktów</i>	4 093 517	3 481 471		
<i>sprzedaż usług</i>	3 173	10 286	<i>należności z tytułu sprzedaży</i>	3 711 429
				2 768 624
ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)			ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)	
<i>sprzedaż produktów</i>	-	939	<i>należności z tytułu sprzedaży</i>	-
<i>sprzedaż usług</i>	-	167		-
ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)			ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)	
<i>sprzedaż produktów</i>	375 594	179 747	<i>należności z tytułu sprzedaży</i>	711 328
<i>sprzedaż usług</i>	6 362	4 972		391 930

Wynagrodzenie członków kluczowego kierownictwa

W tabeli poniżej zaprezentowano wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej:

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres zakończony 30 września	
	2017	2016
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 171	2 137
Koszty programu motywacyjnego	1 687	3 047
Razem	3 858	5 183

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

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w okresie zakończonym 30 września 2017 r. otrzymali wynagrodzenie w kwocie łącznej 55,8 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:

	Okres zakończony 30 września		Na dzień	
	2017 r.	2016 r.	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Horus Zbigniew Raczyński sp.k. **				
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	1 530 532	1 543 409	-	-
<i>przychody</i>	-	9 435	-	-
NATURAVENA Sp. z o.o. (dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)				
<i>przychody</i>	3 705	303	-	-
<i>koszty</i>	-	-	-	-
CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*				
<i>przychody</i>	spółka niepowiązana	6 177	spółka niepowiązana	spółka niepowiązana
<i>koszty operacyjne (usługi monitorowania)</i>	spółka niepowiązana	7 687	spółka niepowiązana	spółka niepowiązana
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	spółka niepowiązana	8 343		

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

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

Transakcje związane z pożyczkami udzielonymi przez Jednostkę Dominującą jednostkom zależnym:

	Okres zakończony 30 września		Na dzień	
	2017 r.	2016 r.	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)				
<i>udzielenie pożyczki jednostce zależnej</i>	-	-		
<i>splata pożyczki przez jednostkę zależną</i>	-	-	1 714 509	1 734 993
<i>odsetki naliczone od pożyczek</i>	-	-		
ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)				
<i>udzielenie pożyczki jednostce zależnej</i>	-	862 970		
<i>splata pożyczki przez jednostkę zależną - część kapitałowa</i>	-	-	-	-
<i>odsetki naliczone od pożyczek</i>	-	-		
<i>umorzenie pożyczek wraz ze skapitalizowanymi odsetkami</i>	-	-		
ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)				
<i>udzielenie pożyczki jednostce zależnej</i>	-	430 750		
<i>splata pożyczki przez jednostkę zależną</i>	-	-	2 146 590	2 246 898
<i>odsetki naliczone od pożyczek</i>	-	-		

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

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

3.5. Poręczenia, kredyty, gwarancje

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

Spółki z Grupy w Okresie Sprawozdawczym nie były beneficjentami gwarancji/poręczeń.

3.6. Toczące się postępowania

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

3.7. Inne istotne informacje

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

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 9 miesięcy zakończony
30 września 2017 r.

Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

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

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. Informacje ogólne	9
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	10
1. Podstawa sporządzenia.....	10
2. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	10
3. Ważniejsze zasady rachunkowości.....	13
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	13
4. Szacowanie wartości godziwej	13
5. Ważne oszacowania i osądy księgowe	14
6. Przychody ze sprzedaży	16
7. Segmenty operacyjne.....	16
8. Koszty świadczeń pracowniczych.....	20
9. Pozostałe przychody operacyjne	20
10. Pozostałe koszty operacyjne.....	20
11. Przychody finansowe	21
12. Koszty finansowe	21
13. Likwidacja jednostki zależnej w Holandii.....	21
14. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	21
15. Leasing.....	23
16. Instrumenty finansowe.....	24
17. Zapasy.....	26
18. Należności handlowe i pozostałe.....	27
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
20. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	28
21. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały	28
22. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	32
23. Rezerwy	35
24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....	37

25. Przychody przyszłych okresów.....	37
26. Podatek dochodowy	38
27. Odroczone podatek dochodowy	38
28. Efektywna stopa podatkowa.....	41
29. Zysk na akcję	41
30. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	43
31. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	45

Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	na dzień	
		30 września 2017 r. (niebadane)	31 grudnia 2016 r. (badane)
Rzeczowe aktywa trwałe	14	23 394 099	23 250 270
Wartości niematerialne i wartość firmy	14	11 864 382	11 275 704
Inwestycje długoterminowe, w tym instrumenty pochodne	16	80 842	183 543
Pozostałe aktywa długoterminowe		74 578	47 732
Aktywa trwałe		35 413 901	34 757 249
Zapasy	17	57 230 549	49 317 277
Inwestycje krótkoterminowe, w tym instrumenty pochodne	16	64 674	91 771
Należności z tytułu podatku dochodowego		171 566	-
Należności handlowe oraz pozostałe	18	34 673 199	38 682 809
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	13 715 527	22 404 088
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20	406 389	363 386
Aktywa obrotowe		106 261 904	110 859 331
Aktywa razem		141 675 805	145 616 580
	Nota	30 września 2017 r. (niebadane)	31 grudnia 2016 r. (badane)
Kapitał podstawowy	21	40 000 000	40 000 000
Kapitał zapasowy	21	63 431 584	53 822 143
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	21	94 765 805	94 765 805
Kapitał z połączenia	21	(207 254 760)	(207 254 760)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(429 084)	(575 674)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji własnych	21	5 575 674	3 888 544
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		(134 586)	-
Zyski zatrzymane		44 022 220	48 661 755
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom		39 976 853	33 307 813
Jednostki Dominujące			
Udziały niekontrolujące		770 737	763 621
Kapitał własny		40 747 590	34 071 434
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	22	67 929 130	76 339 130
Rezerwy	23	3 121 236	2 897 212
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	1 450 261	1 686 041
Zobowiązania długoterminowe		72 500 627	80 922 383
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	22	8 650 000	7 900 000
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów	16	129 747	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 115 001	2 085 946
Rezerwy	23	1 134 394	1 501 664
Przychody przyszłych okresów	25	97 337	140 669
Zobowiązania handlowe	24	14 095 569	11 152 658
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	24	-	4 860 762
Pozostałe zobowiązania	24	2 205 540	2 981 064
Zobowiązania krótkoterminowe		28 427 588	30 622 763
Zobowiązania razem		100 928 215	111 545 146
Kapitał własny i zobowiązania		141 675 805	145 616 580

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
		2017 (niebadane)	2016 (niebadane)	2017 (niebadane)	2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	6,7	130 961 280	133 950 254	47 808 396	48 629 927
Pozostałe przychody operacyjne	9	881 020	718 202	345 833	203 196
Razem przychody z działalności operacyjnej		131 842 300	134 668 456	48 154 229	48 833 123
Zmiana stanu produktów		(2 741 629)	(3 690 042)	585 175	(890 096)
Amortyzacja		3 782 793	3 895 637	1 199 610	1 343 987
Zużycie surowców i materiałów		20 491 615	21 979 497	6 579 482	8 142 493
Usługi obce		8 409 036	9 187 998	3 081 522	3 150 484
Koszty świadczeń pracowniczych	8	35 049 410	36 593 451	11 326 447	11 145 173
Podatki i opłaty		801 727	828 361	250 757	254 732
Pozostałe koszty rodzajowe		1 667 341	2 116 232	576 294	779 545
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		52 644 567	55 158 590	17 865 632	18 897 572
Pozostałe koszty operacyjne	10	1 218 320	1 557 701	369 087	121 205
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		(3 200 077)	(4 090 949)	(1 079 921)	(1 488 228)
Razem koszty działalności operacyjnej		118 123 103	123 536 476	40 754 085	41 456 867
Zysk na działalności operacyjnej		13 719 197	11 131 980	7 400 144	7 376 256
Przychody finansowe	11	352 689	174 764	66 020	(289 299)
Koszty finansowe	12	2 900 066	2 797 073	763 018	718 426
Koszty finansowe netto		(2 547 377)	(2 622 309)	(696 998)	(1 007 725)
Zysk przed opodatkowaniem		11 171 820	8 509 671	6 703 146	6 368 531
Podatek dochodowy	26,28	2 811 899	3 720 537	1 478 797	1 604 467
ZYSK NETTO		8 359 921	4 789 134	5 224 349	4 764 064
Inne całkowite dochody:					
<i>Niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego</i>					
Przeszacowanie aktuarialne zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(46 051)	1 398	-	-
Przeszacowanie aktuarialne zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych - podatek dochodowy		(56 853)	1 726	-	-
		10 802	(328)	-	-
<i>Podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających zagranicą		12 004	(71 668)	(46 860)	(58 979)
Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącą efektywne zabezpieczenie		146 590	(71 668)	1 696	(58 979)
		(134 586)	-	(48 556)	-
Razem inne całkowite dochody netto		(34 047)	(70 270)	(46 860)	(58 979)
Całkowite dochody ogółem		8 325 874	4 718 864	5 177 489	4 705 085

	Nota	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
		2017 (niebadane)	2016 (niebadane)	2017 (niebadane)	2016 (niebadane)
Zysk (strata) netto przypadający na:					
- akcjonariuszy jednostki dominującej		8 215 610	4 630 538	5 161 787	4 692 687
- akcjonariuszy niekontrolujących		144 311	158 596	62 562	71 377
		8 359 921	4 789 134	5 224 349	4 764 064
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
- akcjonariuszy jednostki dominującej		8 181 910	4 560 174	5 114 927	4 633 708
- akcjonariuszy niekontrolujących		143 964	158 690	62 562	71 377
		8 325 874	4 718 864	5 177 489	4 705 085
Zysk (strata) podstawowy na akcję (zł)	29	1,03	0,58	0,65	0,59
Zysk (strata) rozwodniony na akcję (zł)	29	1,03	0,58	0,64	0,59

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

Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy		Kapitał zapasowy		Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji		Kapitał z połączenia		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		Kapitał z tytułu własności w formie akcji własnych zabezpieczających		Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów		Zyski zatrzymane		Kapitał własny przypisany akcjonariuszom		Jednostki Dominujące		Udziały niekontrolujące		Kapitał własny		
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.:	40 000 000	53 822 143	94 765 805	(207 254 760)	(575 674)	-	-	-	-	-	3 888 544	-	-	48 661 755	33 307 813	763 621	34 071 434								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 215 610	8 215 610	144 311	8 359 921								
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	146 590	-	-	-	146 590	-	-	(134 586)	-	(45 704)	(33 700)	(347)	(34 047)								
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	146 590	-	-	-	146 590	-	-	(134 586)	-	8 169 906	8 181 910	143 964	8 325 874								
Podział zysku	-	9 609 441	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 609 441)	-	-	-								
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 687 130	-	-	-	1 687 130	-	1 687 130								1 687 130
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 200 000)	(3 200 000)	(136 848)	(3 336 848)								(3 336 848)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	9 609 441	-	-	-	-	-	-	-	-	1 687 130	-	-	(12 809 441)	(1 512 870)	(136 848)	(1 649 718)								
Stan na dzień 30 września 2017 r.:	40 000 000	63 431 584	94 765 805	(207 254 760)	(429 084)	-	-	-	(429 084)	-	5 575 674	(134 586)	-	44 022 220	39 976 853	770 737	40 747 590								

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ciąg dalszy)

	Kapitał podstawowy		Kapitał zapasowy		Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		Kapitał z tytułu emisji własnych zabezpieczających		Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów		Zyski zatrzymane		Kapitał własny przypisany akcjonariuszom		Udziały		Kapitał własny		
Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.	40 000 000	38 730 092	94 765 805	(207 254 760)	(237 409)	-	-	-	-	-	-	49 059 817	15 063 545	718 258	15 781 803						
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 630 538	4 630 538	158 596	4 789 134						
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(71 668)	-	-	-	-	-	-	1 304	(70 364)	94	(70 270)						
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(71 668)	-	-	-	-	-	-	4 631 842	4 560 174	158 690	4 718 864						
Podział zysku	-	15 092 051	-	-	-	-	-	-	-	-	(15 092 051)	-	-	-	-						
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 046 664	-	3 046 664	-	3 046 664						
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(155 094)	(155 094)						
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	15 092 051	-	-	-	-	-	-	-	3 046 664	-	(15 092 051)	3 046 664	(155 094)	2 891 570						
Stan na dzień 30 września 2016 r.	40 000 000	53 822 143	94 765 805	(207 254 760)	(309 077)	3 046 664	-	38 599 608	22 670 383	721 854	23 392 237										

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres od 1 stycznia do 30 września	
		2017 (niebadane)	2016 (niebadane)
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		11 171 820	8 509 671
Korekty:			
- amortyzacja		3 782 793	3 895 637
- wycena programu motywacyjnego		1 687 130	3 046 664
- odsetki i różnice kursowe		2 667 363	2 798 470
- wynik na sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych i inne zyski inwestycyjne		15 321	(30 554)
- pozostałe korekty		(22 386)	(106 250)
		19 302 041	18 113 638
Zmiana stanu:			
- zapasów		(7 913 272)	(4 510 592)
- należności		4 009 610	2 091 986
- pozostałych aktywów		(69 849)	102 062
- zobowiązań handlowych		2 942 911	1 277 171
- pozostałych zobowiązań		(746 469)	(1 046 270)
- rezerw		(200 099)	(705 189)
- przychodów przyszłych okresów		(43 332)	(9 329)
Przeplwy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		17 281 541	15 313 477
Zapłacony podatek dochodowy		(8 069 206)	(4 743 069)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 212 335	10 570 408
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		46 598	69 535
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14	(2 871 346)	(2 178 581)
Wydatki na prace rozwojowe	14	(1 695 999)	(1 304 678)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 520 747)	(3 413 724)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	22	(7 735 000)	(7 122 095)
Odsetki	22	(2 307 173)	(2 620 759)
Wyplacone dywidendy	21	(3 336 848)	(153 462)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		(13 379 021)	(9 896 316)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(8 687 433)	(2 739 632)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		22 404 088	12 687 850
(Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 128)	(10 271)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		13 715 527	9 937 947

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

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Wszystkie jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną.

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

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

Czas trwania spółek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony, przy czym Zarząd Jednostki Dominującej finalizuje obecnie procedurę likwidacji spółki zależnej działającej w Holandii tj. ASTAL Security Technologies B.V. wykonując tym samym rekomendację Rady Nadzorczej

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

Spółki, zawartą w uchwale z dnia 25 maja 2016 r. Informacje szczegółowe dotyczące likwidacji jednostki zależnej ujawniono w Nocie 13 Likwidacja jednostki zależnej w Holandii niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Ponadto do działalności Grupy należą:

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Procedury te mają na celu prawidłową identyfikację momentu ujęcia przychodu oraz jego wysokości. Na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie oczekuje aby zastosowanie tego standardu miało w istotny sposób wpłynąć na zmniejszenie wykazanych przychodów ze sprzedaży. Na chwilę obecną można oczekiwać, iż główne przypadki, w których przychód ze sprzedaży będzie podlegał odroczeniu oraz rozliczeniu w czasie dotyczyć będą przedłużonej gwarancji na produkty Spółki oraz możliwości zwrotu produktów lub dodatkowych rabatów w przypadku niektórych kontraktów spółki zależnej POLON-ALFA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Wpływ powyższych czynników na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest obecnie kalkulowany przez Zarząd Jednostki Dominującej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej analizuje obecnie wpływ nowego standardu na posiadane instrumenty finansowe. Grupa nie oczekuje aby nowy standard miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy nie powinny zmienić się istotnie pod wpływem zastosowania MSSF 9.

3. Ważniejsze zasady rachunkowości

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

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa nie dokonała istotnych zmian w polityce zarządzania ryzykiem finansowym.

4. Szacowanie wartości godziwej

Poszczególne poziomy hierarchii wartości godziwej zdefiniowano w sposób następujący:

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

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

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

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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółka nabyła i wyceniała do wartości godziwej instrumenty pochodne – walutowe kontrakty terminowe Forward, zabezpieczające kurs zakupu USD na łączną kwotę 3.500.000 USD. Dla powyższych kontraktów zastosowano rachunkowość zabezpieczeń.

W okresie porównawczym zakończonym 30 września 2016 r. Spółka nabyła i wyceniła do wartości godziwej instrumenty pochodne – walutowe kontrakty terminowe Forward, zabezpieczające kurs zakupu USD na łączną kwotę 1.500.000 USD. Kontrakty zostały w całości rozliczone do końca 2016 r. Rachunkowość zabezpieczeń nie została zastosowana dla tych instrumentów.

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

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

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

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

- b) 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

5. Ważne oszacowania i osądy księgowe

- a) Utrata wartości należności handlowych jednostek kontynuujących działalność

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

Szczegółowe informacje na temat odpisów aktualizujących wartość należności dokonanych w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym, przedstawione zostały w Nocie 18 Należności handlowe i pozostałe oraz Nocie 10 Pozostałe koszty operacyjne. Ogółem w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość odpisów należności handlowych jednostek kontynuujących działalność spadła w stosunku do stanu z 31 grudnia 2016 r. o 4 tys. zł do kwoty 2.905 tys. zł.

b) Rezerwy na świadczenia pracownicze

Głównymi założeniami dotyczącymi rezerw na świadczenia pracownicze będące przedmiotem szacunku są: stopy dyskontowe, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Podstawowe kluczowe założenia dotyczące wyliczenia rezerw przedstawiono w Nocie 23 Rezerwy niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ogółem w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość rezerw na świadczenia pracownicze wzrosła w stosunku do stanu z 31 grudnia 2016 r. o 325 tys. zł do kwoty 3.668 tys. zł.

c) Wycena programu motywacyjnego Zarządu Jednostki Dominującej

Szczegółowe informacje na temat ujęcia programu motywacyjnego w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, przedstawione zostały w Nocie 21 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały. Ogółem w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość skumulowanych kosztów z tytułu wyceny programu motywacyjnego wzrosła w stosunku do stanu z 31 grudnia 2016 r. o 1.687 tys. zł do kwoty 5.576 tys. zł.

d) Amortyzacja wydatków na prace rozwojowe

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

e) Utrata wartości zapasów

Grupa analizuje zapasy towarów oraz produktów pod kątem rotacji oraz możliwych do uzyskania cen sprzedaży. W uzasadnionych przypadkach tworzony jest odpis aktualizujący wartość tej pozycji. Szczegółowe informacje na temat utraty wartości zapasów w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, przedstawione zostały w Nocie 17 Zapasy. W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość odpisu z tytułu utraty wartości zapasów nie podlegała zmianom w stosunku do stanu z 31 grudnia 2016 r. i wyniosła 1.482 tys. zł.

6. Przychody ze sprzedaży

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

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2017	2016	2017	2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	129 151 698	132 100 238	47 059 226	47 929 347
Przychody ze sprzedaży usług	1 809 582	1 850 016	749 170	700 580
Przychody ze sprzedaży	130 961 280	133 950 254	47 808 396	48 629 927

7. Segmenty operacyjne

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

Działalność gospodarcza Grupy prowadzona jest w ramach dwóch segmentów operacyjnych:

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

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

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

Prezentowany w poniższych notach zysk na działalności operacyjnej segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia Zarządu. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

Wynik na działalności finansowej (koszty finansowe netto) nie jest alokowany na poszczególne segmenty, ponieważ Zarząd Jednostki Dominującej nie analizuje wyniku segmentów na tym poziomie, a jedynie na poziomie działalności operacyjnej netto. Ponadto nie jest możliwe jednoznaczne przypisanie kosztów i przychodów finansowych do poszczególnych segmentów

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

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 września 2017 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Przychody segmentu ogółem	85 653 426	45 307 854	881 020	131 842 300
Koszty segmentu ogółem	65 505 139	41 776 633	10 841 331	118 123 103
Zysk na działalności operacyjnej	20 148 287	3 531 221	(9 960 311)	13 719 197
Przychody finansowe			352 689	352 689
Koszty finansowe			2 900 066	2 900 066
Zysk przed opodatkowaniem				11 171 820
Podatek dochodowy			2 811 899	2 811 899
Zysk netto				8 359 921
Inne całkowite dochody			(34 047)	(34 047)
Całkowite dochody				8 325 874

Za okres kończący się 30 września 2016 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Przychody segmentu ogółem	84 930 674	49 019 580	718 202	134 668 456
Koszty segmentu ogółem	65 899 439	45 191 464	12 445 573	123 536 476
Zysk na działalności operacyjnej	19 031 235	3 828 116	(11 727 371)	11 131 980
Przychody finansowe			174 764	174 764
Koszty finansowe			2 797 073	2 797 073
Zysk przed opodatkowaniem				8 509 671
Podatek dochodowy			3 720 537	3 720 537
Zysk netto				4 789 134
Inne całkowite dochody			(70 270)	(70 270)
Całkowite dochody				4 718 864

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

Za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Przychody segmentu ogółem	31 801 652	16 006 744	345 833	48 154 229
Koszty segmentu ogółem	23 053 161	14 657 097	3 043 827	40 754 085
Zysk na działalności operacyjnej	8 748 491	1 349 647	(2 697 994)	7 400 144
Przychody finansowe			66 020	66 020
Koszty finansowe			763 018	763 018
Zysk przed opodatkowaniem				6 703 146
Podatek dochodowy			1 478 797	1 478 797
Zysk netto				5 224 349
Inne całkowite dochody			(46 860)	(46 860)
Całkowite dochody				5 177 489

Za okres od 1 lipca do 30 września 2016 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Przychody segmentu ogółem	31 235 060	17 394 867	203 196	48 833 123
Koszty segmentu ogółem	22 733 577	15 735 570	2 987 721	41 456 867
Zysk na działalności operacyjnej	8 501 484	1 659 297	(2 784 525)	7 376 256
Przychody finansowe			-289 299	-289 299
Koszty finansowe			718 426	718 426
Zysk przed opodatkowaniem				6 368 531
Podatek dochodowy			1 604 467	1 604 467
Zysk netto				4 764 064
Inne całkowite dochody			(58 979)	(58 979)
Całkowite dochody				4 705 085

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

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

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

Na dzień 30 września 2017 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Aktywa niealokowane na segmenty działalności	-	-	84 445 256	84 445 256
Zapasy	33 010 124	24 220 425	-	57 230 549
Aktywa razem	33 010 124	24 220 425	84 445 256	141 675 805
Zobowiązania niealokowane na segmenty działalności	-	-	100 928 215	100 928 215
Zobowiązania razem	-	-	100 928 215	100 928 215

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

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

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

Zestawienie przychodów ze sprzedaży na poszczególnych rynkach przedstawia poniższa tabela:

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2017	2016	2017	2016
Przychody ogółem	130 961 280	133 950 254	47 808 396	48 629 927
Polska	110 943 953	114 840 377	40 456 088	42 422 090
Rumunia	9 107 964	6 762 066	3 345 565	2 159 465
Holandia	622 051	999 063	242 421	203 030
Węgry	1 805 785	1 341 023	763 926	390 629
Pozostałe kraje eksportowe	8 481 527	10 007 725	3 000 396	3 454 713

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.

8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2017	2016	2017	2016
Wynagrodzenia	27 236 450	28 073 465	9 467 072	9 622 685
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	5 940 868	5 841 586	1 733 432	1 658 731
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	184 962	(368 264)	(442 614)	(849 457)
Koszty programu motywacyjnego Zarządu	1 687 130	3 046 664	568 557	713 214
Koszty świadczeń pracowniczych razem	35 049 410	36 593 451	11 326 447	11 145 173

9. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2017	2016	2017	2016
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	37 398	-	9 105	-
Odszkodowania	110 161	134 062	22 063	37 181
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	605 751	468 802	264 092	147 078
Inne	127 710	115 338	50 573	18 937
Pozostałe przychody operacyjne razem	881 020	718 202	345 833	203 196

10. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2017	2016	2017	2016
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	5 131	992	5 131	167
Odpis aktualizujący należności - jednostki kontynuujące działalność	892 652	975 161	159 766	353 766
Odpisy aktualizujące należności - jednostka w likwidacji	-	145 408	-	88 457
Odpisy aktualizujące zapasy - jednostka w likwidacji	-	-	-	(112 231)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe - jednostka w likwidacji	-	-	-	(167 231)
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa krótkoterminowe - jednostka w likwidacji	-	74 376	-	(69 302)
Naprawy powypadkowe	171 894	90 203	94 820	22 656
Koszty spraw sądowych	12 488	10 916	3 020	4 566
Korekta wartości zapasów likwidowanej jednostki zależnej	-	187 347	-	(670)
Inne	136 155	73 298	106 350	1 027
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 218 320	1 557 701	369 087	121 205

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

11. Przychody finansowe

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2017	2016	2017	2016
Przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu	168 404	75 152	50 823	18 433
Wycena instrumentów pochodnych - forward (przychody)	4 839	64 114	4 839	(236 293)
Zysk wynikający ze zmiany kursów walut obcych (per saldo)	178 006	33 867	9 686	(71 726)
Inne	1 440	1 631	672	287
Przychody finansowe razem	352 689	174 764	66 020	(289 299)

12. Koszty finansowe

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2017	2016	2017	2016
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	2 383 766	2 635 723	746 532	856 626
Strata wynikająca ze zmiany kursów walut obcych (per saldo)	379 770	(558)	21 362	(2 938)
Wycena instrumentów pochodnych - IRS (koszty)	129 799	73 643	(7 095)	(159 949)
Wycena instrumentów pochodnych - Forward (koszty)	-	-	-	-
Inne	6 731	88 265	2 219	24 687
Koszty finansowe razem	2 900 066	2 797 073	763 018	718 426

13. Likwidacja jednostki zależnej w Holandii

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

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

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

14. Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne

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

Rzeczowe aktywa trwałe

	wartość netto na	
	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Grunty	1 378 839	1 378 839
Budynki i budowle	14 530 078	15 069 628
Maszyny i urządzenia	2 399 771	2 551 069
Środki transportu	3 218 256	3 057 284
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1 320 309	1 146 500
Środki trwałe w budowie	546 846	46 950
Razem	23 394 099	23 250 270

Wartości niematerialne

	wartość netto na	
	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 221 527	1 841 258
Niezakończone prace rozwojowe	5 093 969	3 793 325
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	4 772 450	4 821 991
Wartość firmy	716 918	716 918
Inne wartości niematerialne	59 518	102 212
Razem	11 864 382	11 275 704

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2.842 tys. zł, w tym:

- ok. 928 tys. zł oraz 163 tys. zł dotyczyło środków transportu nabytych odpowiednio w polskich i w zagranicznych jednostkach Grupy,
- ok. 672 tys. zł dotyczyło środków zakwalifikowanych do maszyn i urządzeń (krajowe jednostki Grupy),
- ok. 470 tys. zł należało do pozostałych rzeczowych aktywów trwałych (461 tys. zł krajowe jednostki Grupy oraz 9 tys. zł zagraniczne jednostki),
- ok. 562 tys. zł dotyczyło nakładów na środki trwałe w budowie – głównie w zakresie modernizacji regionalnych oddziałów Jednostki Dominującej.

Grupa nabyła również wartości niematerialne o wartości 29 tys. zł (głównie oprogramowanie komputerowe) oraz poniosła koszty prac rozwojowych w wysokości 1.696 tys. zł. (w jednostce zależnej Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.).

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

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

Wartość netto sprzedanych oraz zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wyniosła 52 tys. zł.

15. Leasing

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

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

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

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

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

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

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

- centralny magazyn Jednostki Dominującej w Piasecznie – gwarancja bankowa wydana przez PKO BP SA do kwoty 25 tys. EUR;
- siedziba spółki zależnej ASTAL na Węgrzech – depozyt zabezpieczający w kwocie 10 tys. EUR;
- siedziba spółki zależnej ASTAL w Rumunii – depozyt zabezpieczający w kwocie 20 tys. EUR.
- oddziały regionalne spółki zależnej w Rumunii – 440 EUR (Cluj – Nepoca) oraz 500 EUR (Timisoara).

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

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

- budynku biurowego Jednostki Dominującej – w wyniku przedłużenia umowy na okres kolejnych 5 lat wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień 30 września 2017 r. przedstawia się następująco:
 - do 1 roku: 2.609 tys. zł
 - od 1 roku do 5 lat: 10.218 tys. zł
 - powyżej 5 lat: brak opłat
- centralnego magazynu Jednostki Dominującej w Piasecznie – w wyniku przedłużenia umowy na okres kolejnych 5 lat wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień 30 września 2017 r. przedstawia się następująco:
 - do 1 roku: 327 tys. zł
 - od 1 roku do 5 lat: 1.171 tys. zł
 - powyżej 5 lat: brak opłat

Łączna kwota opłat leasingowych ujętych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła 3.284 tys. zł w pierwszym półroczu 2017 roku oraz 3.362 tys. zł w odpowiadającym okresie roku 2016.

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

16. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

	30 września 2017 r.			Razem
	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
Instrumenty pochodne (IRS)	-	-	145 516	145 516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	13 715 527	-	13 715 527
Należności handlowe i pozostałe*	33 840 462	-	-	33 840 462
Razem	33 840 462	13 715 527	145 516	47 701 505

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

31 grudnia 2016 r.

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

30 września 2017 r.					
	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty pochodne	Razem	Wartość godziwa	Poziom wyceny do wartości godziwej
Zobowiązanie według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Instrumenty pochodne (Forward - rachunkowość zabezpieczeń)	-	129 747	129 747	129 747	Poziom 2
Kredyt terminowy PKO BP	76 579 130	-	76 579 130	76 848 828	Poziom 2
Zobowiązania handlowe i inne*	14 198 946	-	14 198 946	-	zasadniczo odpowiada wartości księgowej
Razem	90 778 076	129 747	90 907 823		

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

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

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

Na dzień 30 września 2017 r. Grupa posiadała zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej, wynikające z zawarcia w dniu 25 maja 2017 r. dwunastu oraz w dniu 8 sierpnia 2017 r. sześciu kontraktów forward na zakup USD. Kontrakty realizowane są w każdym miesiącu, rozpoczynając od lipca 2017 r. i kończąc w czerwcu 2018 r. Łączna wartość zawartych kontraktów to 3.500.000 USD – Spółka zastosowała rachunkowość zabezpieczeń dla tych instrumentów.

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

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

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

17. Zapasy

	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Materiały	9 550 972	8 358 122
Produkcja w toku	9 545 308	8 463 337
Wyroby gotowe	3 119 636	2 873 100
Towary	35 014 633	29 622 718
Razem	57 230 549	49 317 277

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

18. Należności handlowe i pozostałe

	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Należności handlowe	33 326 462	37 397 671
Pozostałe należności	1 346 737	1 285 138
Część krótkoterminowa	34 673 199	38 682 809

Należności handlowe	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Należności handlowe od jednostek powiązanych	-	-
Należności handlowe od jednostek pozostałych	33 326 462	37 397 671
Razem	33 326 462	37 397 671

Zmiana stanu odpisu z tytułu utraty wartości należności:

	Jednostki niepowiązane	Razem
1 stycznia 2017 r.	2 909 391	2 909 391
Utworzenie odpisu	807 389	807 389
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(206 717)	(206 717)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(604 892)	(604 892)
30 września 2017 r.	2 905 171	2 905 171

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

Należności pozostałe

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

Należności pozostałe	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Wadia, kaucje wpłacone, zabezpieczenie gwarancji	293 682	255 769
Należności publiczno - prawne bez podatku dochodowego	436 769	381 869
Cesja należności likwidowanej jednostki zależnej	-	85 910
Zaliczki na dostawy	395 968	416 112
Inne	220 318	145 478
Razem	1 346 737	1 285 138
<i>Długoterminowe</i>	-	-
<i>Krótkoterminowe</i>	1 346 737	1 285 138

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 714 272	14 404 066
Lokaty krótkoterminowe	6 001 255	8 000 022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	13 715 527	22 404 088

20. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Przedpłacone usługi	157 037	200 290
Ubezpieczenia	146 358	108 347
Podatek od nieruchomości	8 256	-
Prenumerata	4 619	5 282
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	90 119	49 467
Razem	406 389	363 386
<i>Krótkoterminowe</i>	406 389	363 386

21. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały

Kapitał podstawowy

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

30 września 2017 r.

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

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

Kapitał zapasowy

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

Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji

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

Kapitał z połączenia

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

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

Kapitał z tytułu programu płatności akcjami Jednostki Dominującej

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

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

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

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

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

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

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

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

Poniżej zaprezentowano dane wejściowe do przyjętego modelu wyceny opcji:

Data przyznania programu	3 września 2015 r.
Cena wejściowa do modelu	33,25 PLN (na bazie wyceny Spółki na datę przyznania)
Cena wykonania	5,00 PLN
Oczekiwana zmienność	37,4% (określona na podstawie zmienności grupy spółek porównywalnych)
Oczekiwana data realizacji warrantów	31 sierpień 2020 r.
Oczekiwane dywidendy	Zgodne z polityką dywidendową Spółki

Stopa wolna od ryzyka

2,20% na datę wyceny

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

Łączna kwota kosztów rozpoznana w związku z płatnościami w formie akcji własnych od dnia rozpoczęcia programu wyniosła 5.575.674 zł., z tego w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto 1.687.130 zł.

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

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

- jeśli dynamika zysku netto w danym roku obrotowym wyniesie zero albo będzie liczbą ujemną, osobom uprawnionym nie zostaną przyznane warranty subskrypcyjne;

- jeśli dynamika zysku netto w danym roku obrotowym wyniesie 10% lub więcej, liczba warrantów subskrypcyjnych, do których objęcia uprawniona będzie każda z osób uprawnionych, będzie równa maksymalnej liczbie, która wynosi odpowiednio: 62.000 warrantów dla Pana Mariusza Raczyńskiego oraz po 6.000 warrantów dla Panów Jacka Antczaka, Krzysztofa Bartosiaka oraz Jarosława Kubackiego;

- jeśli dynamika zysku netto w danym roku obrotowym będzie wyższa od zera, ale niższa niż 10%, liczba warrantów subskrypcyjnych, do których objęcia uprawniona będzie każda z osób uprawnionych, ustalana zostanie proporcjonalnie do faktycznej dynamiki zysku netto w stosunku do dynamiki równej 10% w danym roku obrotowym.

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

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

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

Wyplacone dywidendy oraz ograniczenia w wypłatach z zysku Jednostki Dominującej

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

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

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

Pozostała dywidenda w kwocie 136.848 zł wykazana w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 września 2017 r. dotyczy wypłat z zysku dokonanych przez Spółkę zależną Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. na rzecz udziałowców mniejszościowych tej spółki i obciąża wartość udziałów niekontrolujących w kapitałach.

22. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

30 września 2017 r.					
Instrument	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe - kredyt terminowy	PLN	marża+WIBOR 1M/3M/6M	2019	76 804 130	76 579 130
Kredyty bankowe - kredyt overdraft	PLN	marża+WIBOR 1M	2017	-	-
Ogółem zobowiązania oprocentowane				76 804 130	76 579 130

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

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

a) Zobowiązania długoterminowe

	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Kredyty bankowe - kredyt terminowy	67 929 130	76 339 130
Razem	67 929 130	76 339 130

b) Zobowiązania krótkoterminowe

	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Krótkoterminowa część kredytu terminowego	8 650 000	7 900 000
Kredyt terminowy - overdraft	-	-
Razem	8 650 000	7 900 000

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 września 2017 r. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne nominalne przepływy pieniężne dotyczące części kapitałowej zobowiązania.

Kredyty bankowe - okres zapadalności	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
kredyt overdraft		
do roku	-	-
kredyt terminowy		
do roku	8 750 000	8 000 000
1 - 2 lata	12 250 000	9 000 000
2 - 3 lata	55 804 130	67 539 130
3 - 4 lata	-	-
4 - 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
Razem	76 804 130	84 539 130

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 września 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.)

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

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

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

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

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

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

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

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółka spłaciła harmonogramowe raty kapitałowe kredytu terminowego w wysokości 6.000 tys. zł, dokonała obowiązkowej przedpłaty kredytu terminowego z tytułu nadwyżki środków pieniężnych w roku 2016 r. w wysokości 1.735 tys. zł. oraz zapłaciła odsetki w kwocie 2.307 tys. zł.

Pozostałe jednostki Grupy nie posiadają oprocentowanych zobowiązań finansowych.

Aktywa Spółki jako zabezpieczenie spłaty kredytów

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

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

Pożyczki

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

Wartość godziwa

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

23. Rezerwy

Stan na dzień:	Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy	Premie dla kadry kierowniczej	Razem
31 grudnia 2016 r.	1 410 011	1 932 336	904 529	152 000	4 398 876
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 209 137</i>	<i>1 688 075</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2 897 212</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>200 874</i>	<i>244 261</i>	<i>904 529</i>	<i>152 000</i>	<i>1 501 664</i>
30 września 2017 r.	1 551 291	2 116 330	588 009	-	4 255 630
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 248 231</i>	<i>1 873 005</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3 121 236</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>303 060</i>	<i>243 325</i>	<i>588 009</i>	<i>-</i>	<i>1 134 394</i>

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

	Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Razem
1 stycznia 2016 r.	1 329 461	2 432 182	3 761 643
Koszty zatrudnienia w bieżącym okresie	85 396	153 518	238 914
Odsetki (dyskonto)	36 630	63 286	99 916
Wyplacone świadczenia	(55 900)	(261 775)	(317 675)
Straty aktuarialne - ujęte w wyniku finansowym	-	(454 875)	(454 875)
Straty aktuarialne - ujęte w innych całkowitych dochodach	14 424	-	14 424
31 grudnia 2016 r.	1 410 011	1 932 336	3 342 347
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 209 137</i>	<i>1 688 075</i>	<i>2 897 212</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>200 874</i>	<i>244 261</i>	<i>445 135</i>
1 stycznia 2017 r.	1 410 011	1 932 336	3 342 347
Koszty zatrudnienia w bieżącym okresie	95 945	242 232	338 177
Odsetki (dyskonto)	24 482	33 378	57 860
Wyplacone świadczenia	(36 000)	(193 750)	(229 750)
Zyski aktuarialne - ujęte w wyniku finansowym	-	102 134	102 134
Straty aktuarialne - ujęte w innych całkowitych dochodach	56 853	-	56 853
30 września 2017 r.	1 551 291	2 116 330	3 667 621
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 248 231</i>	<i>1 873 005</i>	<i>3 121 236</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>303 060</i>	<i>243 325</i>	<i>546 385</i>

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

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

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

	Niewykorzystane urlopy	Premie dla kadry kierowniczej	Razem
1 stycznia 2016 r.	1 390 687	91 208	1 481 895
Utworzenie	904 529	152 000	1 056 529
Wykorzystanie	(1 390 687)	(78 850)	(1 469 537)
Rozwiązanie	-	(12 358)	(12 358)
31 grudnia 2016 r.	904 529	152 000	1 056 529
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>904 529</i>	<i>152 000</i>	<i>1 056 529</i>
1 stycznia 2017 r.	904 529	152 000	1 056 529
Utworzenie	261 307	-	261 307
Wykorzystanie	(3 311)	(152 000)	(155 311)
Rozwiązanie	(574 516)	-	(574 516)
30 września 2017 r.	588 009	-	588 009
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>588 009</i>	<i>-</i>	<i>588 009</i>

24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe

	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	13 968 837	10 749 034
Rozliczenia międzyokresowe kosztów zaprezentowane jako zobowiązania	126 732	403 624
Razem	14 095 569	11 152 658

Zobowiązania pozostałe oraz z tytułu podatku dochodowego

	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Zobowiązania publiczno-prawne (bez podatku dochodowego)	2 102 163	2 883 945
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	4 860 762
Zaliczki otrzymane	33 538	17 338
Inne zobowiązania	69 839	79 781
Razem	2 205 540	7 841 826
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	16 301 109	18 994 484

25. Przychody przyszłych okresów

	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Naliczone i nie otrzymane odsetki i koszty sądowe	9 517	9 517
Zafakturowana sprzedaż okresu następnego	8 190	63 767
Pozostałe	79 630	67 385
Razem	97 337	140 669

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

26. Podatek dochodowy

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2017	2016	2017	2016
Podatek dochodowy - część bieżąca	3 036 877	3 316 069	1 474 231	1 685 986
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(224 978)	(613 247)	4 566	(81 519)
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego likwidowanej jednostki zależnej	-	1 017 715	-	-
Podatek dochodowy - część odroczone	(224 978)	404 468	4 566	(81 519)
Podatek wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 811 899	3 720 537	1 478 797	1 604 467

27. Odroczonego podatek dochodowy

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

Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

	Zmiany stanu w okresie			Stan na 30 września 2017 r.	
	Stan na 1 stycznia 2017 r.	Ujęte w zysku lub stracie	Ujęte w innych całkowitych dochodach	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Rzeczowe aktywa trwałe	2 738 354	(89 451)	-	-	2 648 903
Wartości niematerialne	921 303	(12 715)	-	-	908 588
Instrumenty pochodne oraz odsetki należone	-	27 648	-	-	27 648
Zapasy	(678 679)	(147 236)	-	(825 915)	-
Należności	(392 067)	(51 211)	-	(443 278)	-
Rezerwy	(866 432)	42 947	(10 802)	(823 485)	-
Zobowiązania	(45 767)	736	-	(45 031)	-
Inne	9 329	(6 498)	-	-	2 831
Rezerwa/(aktywa) z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą	1 686 041	(235 780)	(10 802)	1 450 261	(2 137 709)
Kompensata				2 137 709	(2 137 709)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto				1 450 261	-
					1 450 261

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

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

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

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

28. Efektywna stopa podatkowa

	Okres od 1 stycznia do			
	30 września 2017 r.		30 września 2016 r.	
Zysk przed opodatkowaniem		11 171 820		8 509 671
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	2 122 646	19,00%	1 616 837
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania	1,55%	173 443	2,39%	203 681
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego likwidowanej jednostki zależnej	0,00%	-	11,96%	1 017 715
Nie utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od odpisów aktualizujących składniki aktywów likwidowanej jednostki zależnej	0,00%	-	0,49%	41 759
Wycena programu motywacyjnego	2,87%	320 555	6,80%	578 866
Straty (zyski) podatkowe jednostek zależnych za okres sprawozdawczy nieuwjęte w podatku odroczonym	2,22%	248 468	4,40%	374 238
Ulga podatkowa na badania i rozwój	-0,19%	(21 488)	-0,49%	(41 763)
Pozostałe korekty	-0,28%	(31 725)	-0,83%	(70 796)
Podatek wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów		2 811 899		3 720 537

	Okres od 1 lipca do			
	30 września 2017 r.		30 września 2016 r.	
Zysk przed opodatkowaniem		6 703 146		6 368 531
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	1 273 598	19,00%	1 210 020
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania	1,11%	74 106	1,30%	82 767
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego likwidowanej jednostki zależnej	0,00%	-	0,00%	-
Nie utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od odpisów aktualizujących składniki aktywów likwidowanej jednostki zależnej	0,00%	-	-0,78%	(49 458)
Wycena programu motywacyjnego	1,61%	108 026	2,13%	135 510
Straty (zyski) podatkowe jednostek zależnych za okres sprawozdawczy nieuwjęte w podatku odroczonym	0,72%	48 162	4,34%	276 398
Ulga podatkowa na badania i rozwój	-0,10%	(6 496)	-0,23%	(14 589)
Pozostałe korekty	-0,28%	(18 599)	-0,57%	(36 181)
Podatek wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów		1 478 797		1 604 467

29. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję

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

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

Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

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

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

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (zł)	8 215 610	4 630 538	5 161 787	4 692 687
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Zysk (strata) podstawowy przypadający na jedną akcję (zł)	1,03	0,58	0,65	0,59

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

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

Rozwodniony zysk na akcję

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

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

Parametry wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję zaprezentowano w tabelach poniżej:

	Okres od 1 stycznia do 30 września	
	2017 r.	2016 r.
Łączna ilość warrantów do przyznania za dany okres, w tym	37 346	nie dotyczy
<i>o charakterze antyrozwadniającym</i>	22 949	<i>nie dotyczy</i>
<i>o charakterze rozwadniającym</i>	14 397	<i>nie dotyczy</i>

	Okres od 1 stycznia do 30 września	
	2017 r.	2016 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	8 000 000	8 000 000
Warranty o charakterze rozwadniającym (szt.)	14 397	nie dotyczy
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	8 014 397	8 000 000

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

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

	Okres od 1 stycznia do 30 września	
	2017 r.	2016 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki (zł)	8 215 610	4 630 538
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	8 014 397	8 000 000
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję (zł)	1,03	0,58

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

30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenie członków kluczowego kierownictwa

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

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

	Okres zakończony 30 września	
<i>w tysiącach złotych</i>	2017	2016
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 171	2 137
Koszty programu motywacyjnego	1 687	3 047
Razem	3 858	5 183

W związku ze sprawowanymi funkcjami Członkowie Zarządu korzystają z samochodów służbowych, urządzeń mobilnych oraz pakietów medycznych (świadczenia dodatkowe). Ponadto członkowie Zarządu zostali objęci programem motywacyjnym, w związku z którym nabyli prawo do uzyskania określonej liczby warrantów subskrypcyjnych, co opisano w Nocie 21 Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w okresie zakończonym 30 września 2017 r. otrzymali wynagrodzenie w kwocie łącznej 55,8 tys. zł. Ponadto dwóch członków Rady Nadzorczej (Wojciech Goc oraz Lloyd Perry) rzekło się pobierania wynagrodzenia.

Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

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

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

	Okres zakończony 30 września		Na dzień	
	2017 r.	2016 r.	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Horus Zbigniew Raczyński sp.k. **				
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	1 530 532	1 543 409	-	-
<i>przychody</i>	-	9 435	-	-
NATURAVENA Sp. z o.o. (dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)				
<i>przychody</i>	3 705	303	-	-
<i>koszty</i>	-	-	-	-
CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*				
<i>przychody</i>	spółka niepowiązana	6 177	spółka niepowiązana	spółka niepowiązana
<i>koszty operacyjne (usługi monitorowania)</i>	spółka niepowiązana	7 687	spółka niepowiązana	spółka niepowiązana
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	spółka niepowiązana	8 343	-	-
Horus Zbigniew Raczyński sp.k.				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			-	-
NATURAVENA Sp. z o.o. (dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			-	-
CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*				
<i>zobowiązania</i>	spółka niepowiązana		spółka niepowiązana	spółka niepowiązana
<i>należności</i>	spółka niepowiązana		spółka niepowiązana	spółka niepowiązana

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

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

Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

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

31. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 10 listopada 2017 r.

Warszawa, 10 listopada 2017 r.

Mariusz Raczyński
Prezes Zarządu

Jacek Antczak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Kubacki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bartosiak
Wiceprezes Zarządu



5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AAT HOLDING S.A.

Jednostka Dominująca sporządza swoje sprawozdanie jednostkowe zgodnie z ustawą o rachunkowości.



AAT HOLDING S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 R.
(NIEBADANE)

**AAT HOLDING S.A.****Bilans**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

AKTYWA	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktywa trwałe	47 981 215	48 080 235	48 087 516
Wartości niematerialne i prawne			
Inne wartości niematerialne i prawne	28 396	37 811	42 794
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
	28 396	37 811	42 794
Rzeczowe aktywa trwałe			
Środki trwałe	5 102 457	5 315 337	5 219 263
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 008 162	1 008 162	1 008 162
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	803 148	850 683	726 620
urządzenia techniczne i maszyny	669 089	681 535	649 361
środki transportu	2 276 715	2 461 143	2 640 440
inne środki trwałe	345 343	313 813	194 681
Środki trwałe w budowie	423 674	46 950	419 971
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	1 722	-
	5 526 131	5 364 009	5 639 234
Inwestycje długoterminowe			
Długoterminowe aktywa finansowe	40 927 582	41 151 076	40 791 561
w jednostkach powiązanych	40 846 740	40 967 533	40 786 381
-udziały lub akcje	36 985 642	36 985 642	36 985 642
-udzielone pożyczki	3 861 099	3 981 891	3 800 740
w pozostałych jednostkach - instrumenty pochodne	80 842	183 543	5 179
-inne długoterminowe aktywa finansowe	80 842	183 543	5 179
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
	40 927 582	41 151 076	40 791 561
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 454 278	1 479 607	1 550 990
Inne rozliczenia międzyokresowe	44 828	47 732	62 937
	1 499 106	1 527 339	1 613 927
Aktywa obrotowe	72 419 493	75 047 375	72 231 086
Zapasy			
Materiały	67 812	45 895	54 015
Towary	33 800 504	27 487 516	34 086 440
	33 868 316	27 533 411	34 140 455
Należności krótkoterminowe			
Należności od jednostek powiązanych	6 628 639	6 377 707	6 754 240
z tytułu dostaw i usług	6 628 639	6 377 707	6 754 240
inne	-	-	-
Należności od pozostałych jednostek	25 918 708	30 246 784	28 548 785
z tytułu dostaw i usług	25 324 863	29 760 777	28 056 944
z tytułu podatków	429 421	228 655	284 715
inne	164 425	257 352	207 126
	32 547 347	36 624 491	35 303 025
Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 769 931	10 658 740	2 575 294
w jednostkach powiązanych	-	-	-
w pozostałych jednostkach	64 674	91 771	66 416
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	64 674	91 771	66 416
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 705 257	10 566 968	2 508 879
Inne inwestycje krótkoterminowe - instrumenty pochodne	-	-	-
	5 769 931	10 658 740	2 575 294
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	233 899	230 733	212 311
AKTYWA RAZEM	120 400 709	123 127 610	120 318 602

**AAT HOLDING S.A.****Bilans**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

PASYWA	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Kapitał własny	2 302 511	(5 458 710)	(11 281 842)
Kapitał zakładowy	40 000 000	40 000 000	40 000 000
Kapitał zapasowy	63 830 244	54 220 803	54 220 803
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	94 765 805	94 765 805	94 765 805
Kapitał z połączenia spółek	(207 254 760)	(207 254 760)	(207 254 760)
Kapitał z aktualizacji wyceny	(134 586)	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	11 095 807	12 809 441	6 986 309
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	118 098 198	128 586 320	131 600 444
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	641 683	782 080	751 199
- długoterminowa	383 687	339 790	375 464
- krótkoterminowa	257 996	442 290	375 735
	641 683	782 080	751 199
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych	19 000 000	19 000 000	19 000 000
Wobec pozostałych jednostek	67 929 130	76 339 130	78 314 130
kredyty i pożyczki	70 154 130	76 339 130	78 314 130
inne zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	-	-	-
	86 929 130	95 339 130	97 314 130
Zobowiązania krótkoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych	8 411 963	8 591 564	10 471 040
z tytułu dostaw i usług	7 996 615	8 322 953	10 055 692
inne - odsetki od obligacji	415 348	268 611	415 348
Wobec pozostałych jednostek	21 813 050	23 787 282	22 743 563
kredyty i pożyczki	8 650 000	7 900 000	7 650 000
inne zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	129 747	-	-
z tytułu dostaw i usług	11 175 466	8 153 386	10 080 398
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 851 485	7 725 541	4 990 079
z tytułu wynagrodzeń	3 624	3 131	1 440
inne	2 728	5 224	21 646
Fundusze specjalne	292 997	14 579	270 854
	30 518 011	32 393 425	33 485 456
Rozliczenia międzykresowe			
Inne rozliczenia międzykresowe			
- krótkoterminowe	9 374	71 685	49 659
	9 374	71 685	49 659
PASYWA RAZEM	120 400 709	123 127 610	120 318 602

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi		
- w tym od jednostek powiązanych	2 785 267	3 774 797
Przychody netto ze sprzedaży produktów	778 063	963 793
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	102 278 255	110 096 495
	103 056 317	111 060 289
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	(1 144 390)	(1 071 107)
Zużycie materiałów i energii	(994 163)	(996 834)
Usługi obce	(5 260 748)	(5 694 599)
Podatki i opłaty	(378 700)	(407 472)
Wynagrodzenia	(15 878 080)	(15 805 248)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 316 599)	(3 216 839)
Pozostałe koszty rodzajowe	(647 770)	(917 431)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(72 889 415)	(79 309 517)
	(100 509 866)	(107 419 046)
Zysk ze sprzedaży	2 546 452	3 641 242
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37 398	-
Inne przychody operacyjne	751 826	717 092
	789 224	717 092
Pozostałe koszty operacyjne		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(726 968)	(1 692 944)
Inne koszty operacyjne	(162 354)	(131 839)
	(889 322)	(1 824 782)
Zysk z działalności operacyjnej	2 446 354	2 533 552
Przychody finansowe		
Dywidendy i udziały w zyskach:	14 863 152	16 844 906
- w tym od jednostek powiązanych	14 863 152	16 844 906
Odsetki:	113 786	39 093
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Inne	169 754	136 609
	15 146 692	17 020 608
Koszty finansowe		
Odsetki	(3 223 503)	(3 475 454)
- w tym dla jednostek powiązanych	(914 737)	(914 737)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(5 441 006)
Inne	(211 530)	(217 208)
	(3 435 032)	(9 133 669)
Zysk z działalności gospodarczej	14 158 014	10 420 490
Zysk brutto	14 158 014	10 420 490
Podatek dochodowy	(3 062 207)	(3 434 181)
Zysk netto	11 095 807	6 986 309



AAT HOLDING sp. z o.o.
Zestawienie zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.03.2016
Kapitał własny na początek okresu	(5 458 710)	(18 268 151)	(18 268 151)
Kapitał własny na początek okresu po korektach	(5 458 710)	(18 268 151)	(18 268 151)
Kapitał zakładowy na początek okresu	40 000 000	40 000 000	40 000 000
Zmiany kapitału zakładowego			
zwiększenia z tytułu:	-	-	-
- wydania udziałów	-	-	-
- przeniesienie z kapitału zapasowego (z zysków zatrzymanych)	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	40 000 000	40 000 000	40 000 000
Kapitał zapasowy na początek okresu	54 220 803	39 128 752	39 128 752
Zmiany kapitału zapasowego			
zwiększenia z tytułu:	-	15 092 051	-
- z podziału zysku	-	15 092 051	-
Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 220 803	54 220 803	39 128 752
Kapitał z połączenia spółek na początek okresu	(207 254 760)	(207 254 760)	(207 254 760)
Kapitał z połączenia spółek na koniec okresu	(207 254 760)	(207 254 760)	(207 254 760)
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	94 765 805	94 765 805	94 765 805
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
zwiększenia	-	-	-
- z tytułu umorzenia akcji bez wynagrodzenia	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	94 765 805	94 765 805	94 765 805
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 809 441	15 092 051	15 092 051
zwiększenia z tytułu	-	-	-
zysk z roku poprzedniego	-	-	-
zmniejszenia z tytułu:	-	(15 092 051)	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	(15 092 051)	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	12 809 441	0	15 092 051
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-
- z tytułu pokrycia z zysku roku poprzedniego	-	-	-
- z tytułu pokrycia z kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych)	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	12 809 441	0	15 092 051
Wynik netto			
zysk netto	11 095 807	12 809 441	6 986 309
Kapitał własny na koniec okresu	5 637 097	(5 458 710,18)	(11 281 841,77)

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	11 095 807	6 986 309
Korekty razem:	(15 567 289)	(9 269 430)
Amortyzacja	1 144 390	1 071 107
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	96 266	(74 051)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(11 433 032)	(13 216 630)
Zysk z działalności inwestycyjnej	10 190	5 409 460
Zmiana stanu rezerw	(140 397)	(311 817)
Zmiana stanu zapasów	(6 363 514)	(3 564 093)
Zmiana stanu należności	4 077 144	932 045
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wzięciem pożyczek i kredytów	(2 912 840)	254 658
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(45 494)	229 892
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 471 481)	(2 283 120)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	14 909 750	16 913 841
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46 598	68 035
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	14 863 152	16 845 806
w jednostkach powiązanych (dywidendy)	14 863 152	16 844 906
w pozostałych jednostkach	-	900
- spłata udzielonych pożyczek	-	900
Wydatki	(1 314 333)	(2 455 484)
Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 314 333)	(1 111 764)
Na aktywa finansowe, w tym:	-	(1 343 720)
w jednostkach powiązanych - udzielone pożyczki	-	(1 343 720)
w pozostałych jednostkach	-	-
udzielone pożyczki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 595 417	14 458 356
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Wydatki	(14 010 173)	(10 510 854)
Nabycie udziałów/(akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(3 200 000)	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału :	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	(7 735 000)	(7 122 095)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	(3 075 173)	(3 388 759)
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 010 173)	(10 510 854)



AAT HOLDING S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych c.d.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Przepływy pieniężne netto razem	(4 886 238)	1 664 382
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(4 861 711)	1 664 734
Środki pieniężne na początek okresu	10 566 968	844 145
Środki pieniężne na koniec okresu	5 680 731	2 508 527



Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Emitenta na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2016 r., które również zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta zastosowano te same zasady (polityki) rachunkowości i metody kalkulacji i wyceny, co przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2016 r.

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

Zasady rachunkowości i metody kalkulacji i wyceny w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta:

Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne.

Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne ("WNIp") amortyzowane są liniowo począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Środki trwale 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.

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.



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.

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.

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.

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.

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 wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Zmiany wielkości szacunkowych obejmowały w szczególności:

1. Kalkulacje odpisów na przeterminowane i zagrożone należności

	Jednostki niepowiązane	Jednostki powiązane	Razem
1 stycznia 2016 r.	2 263 385	-	2 002 930
Utworzenie odpisu	1 251 633	-	887 173
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(427 660)	-	(172 082)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(520 951)	-	(454 636)
31 grudnia 2016 r.	2 566 407	-	2 263 385

	Jednostki niepowiązane	Jednostki powiązane	Razem
1 stycznia 2017 r.	2 566 407	-	2 566 407
Utworzenie odpisu	641 058	-	641 058
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(202 944)	-	(202 944)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(567 880)	-	(567 880)
30 września 2017 r.	2 436 641	-	2 436 641



2. Kalkulację rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych

	Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	Niewykorzystane urlopy	Rozliczenia międzyokresowe bierne - zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Razem
1 stycznia 2016 r.	341 011	722 005	349 964	1 412 980
Utworzenie	339 790	442 290	373 624	1 155 704
Wykorzystanie	-	-	(349 964)	(349 964)
Rozwiązanie	(341 011)	(722 005)	-	(1 063 016)
31 grudnia 2016 r.	339 789	442 290	373 624	1 155 704
<i>Część długoterminowa</i>	<i>315 620</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>315 620</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>24 170</i>	<i>442 290</i>	<i>373 624</i>	<i>840 084</i>
1 stycznia 2017 r.	339 789	442 290	373 624	1 155 704
Utworzenie	383 687	257 996	101 732	743 415
Wykorzystanie	-	-	(373 624)	(373 624)
Rozwiązanie	(339 790)	(442 290)	-	(782 080)
30 września 2017 r.	383 686	257 996	101 732	743 415
<i>Część długoterminowa</i>	<i>358 239</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>358 239</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>25 447</i>	<i>257 996</i>	<i>101 732</i>	<i>385 175</i>



3. Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Ujemne różnice przejściowe:		
•		-
• Rezerwy na odprawy emerytalne	383 686,76	339 789,87
• Rezerwy na urlopy	257 996,23	442 290,46
• Odpisy aktualizujące wartość należności	2 004 481,82	2 112 333,10
• Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 481 697,00	1 481 697,00
• Rezerwy na pozostałe koszty	53 500,00	123 945,47
• Różnice przejściowe jednostek zależnych działających w formie spółek komandytowych	4 204 513,20	4 121 513,53
• Korekta marży w grupie na towarach w magazynie		
• naliczone odsetki od kredytu	-	-
Ujemne różnice przejściowe razem	<u>8 385 875,01</u>	<u>8 621 569,43</u>
Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach:	-	
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	<u>-</u>	<u>-</u>
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>1 593 316,00</u>	<u>1 638 098,00</u>
Odpis aktualizujący		
Wartość netto aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	<u>1 593 316,00</u>	<u>1 479 607,00</u>
Dodatnie różnice przejściowe:		
• Naliczone a nie otrzymane odsetki w jednostkach zależnych działających w formie spółek komandytowych	1 255,48	21,92
• Dodatnie różnice kursowe w jednostkach zależnych działających w formie spółek komandytowych	13 642,89	49 081,42
• Amort. niskocennych ST w jednostkach zależnych działających w formie spółek komandytowych	204 080,18	138 618,57
• Amort. niskocennych ST w AAT	367 282,76	371 127,95
• Wycena instrumentów IRS AAT	145 515,38	275 314,21
Dodatnie różnice przejściowe razem	<u>731 776,69</u>	<u>834 164,07</u>
Wartość rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	<u>139 038,00</u>	<u>158 491,00</u>
Kompensata	(139 038,00)	(158 491,00)
Aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	<u>1 454 278,00</u>	<u>1 479 607,00</u>
Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	<u>1 454 278,00</u>	<u>1 479 607,00</u>
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczonego pod. dochodowy	<u>-</u>	<u>-</u>
Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tyt. pod. odroczonego	<u>(25 329,00)</u>	<u>(189 493,00)</u>
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	<u>-</u>	<u>-</u>
Zmiana pod. odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	<u>(25 329,00)</u>	<u>(189 493,00)</u>



Niniejszy Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd AAT HOLDING S.A. do publikacji w dniu 10 listopada 2017 r.

Mariusz Raczyński
Prezes Zarządu

Jacek Antczak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Kubacki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bartosiak
Wiceprezes Zarządu