



AAT HOLDING S.A.

systemy PPOŻ  
systemy SSWiN telewizja dozorowa  
kontrola dostępu  
osprzęt i akcesoria



# ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ AAT HOLDING  
ZA I KWARTAŁ 2018 R

Warszawa, 30 maja 2018 r.

## Spis treści

<b>1. WPROWADZENIE .....</b>	<b>3</b>
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.....	5
1.5. Wybrane wskaźniki finansowe .....	6
1.6. Prognozy wyników .....	7
1.7. Informacje o stosowanych zasadach oraz politykach rachunkowości .....	7
<b>2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>8</b>
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej .....	8
2.1.1. Podstawowe informacje o spółkach zależnych .....	8
2.1.2. Jednostki podlegające konsolidacji .....	10
2.1.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej i jej skutki .....	10
2.2. Informacje o Jednostce Dominującej .....	11
2.2.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	11
2.2.2. Informacja o kapitale podstawowym.....	12
2.2.3. Informacje o Akcjonariacie .....	12
2.2.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	15
<b>3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>17</b>
3.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń.....	18
3.2. Sezonowość działalności .....	21
3.3. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału. ....	22
3.4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	23
3.5. Poręczenia, kredyty, gwarancje.....	26
3.6. Toczące się postępowania .....	26
3.7. Inne istotne informacje.....	26

## 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 2018 1.01-31.03 2018	Q1 2017 1.01-31.03 2017	Q1 2018 1.01-31.03 2018	Q1 2017 1.01-31.03 2017
Przychody ze sprzedaży	42 036 943	39 253 277	10 060 536	9 151 868
Zysk na działalności operacyjnej	2 753 466	2 532 750	658 976	590 508
Zysk przed opodatkowaniem	168 485	1 402 401	40 323	326 969
Zysk netto	-822 753	825 554	-196 906	192 477
Całkowite dochody ogółem	-980 780	767 641	-234 726	178 975
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 434 433	2 714 582	821 949	632 902
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 693 555	-1 804 521	-405 312	-420 723
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 690 673	-78 462	-4 233 839	-18 293
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-15 949 795	831 599	-3 817 202	193 887
Zysk na akcję	-0,11	0,10	-0,03	0,02
	<b>31-03-2018</b>	<b>31-12-2017</b>	<b>31-03-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Aktywa trwałe	37 229 739	35 988 914	8 846 320	8 528 583
Aktywa obrotowe	98 543 615	115 169 989	23 415 377	27 292 760
Kapitał podstawowy	40 000 000	40 000 000	9 504 574	9 479 122
Kapitał własny	-2 183 243	51 904 623	-518 770	12 300 257
Zobowiązania długoterminowe	114 413 536	70 429 631	27 186 298	16 690 277
Zobowiązania krótkoterminowe	23 543 061	28 824 649	5 594 169	6 830 809

### 1.2. Wybrane dane finansowe AAT HOLDING S.A.

AAT HOLDING S.A.	PLN		EUR	
	Q1 2018 1.01-31.03 2018	Q1 2017 1.01-31.03 2017	Q1 2018 1.01-31.03 2018	Q1 2017 1.01-31.03 2017
Przychody netto ze sprzedaży	32 215 037	31 868 930	7 709 898	7 430 214
Zysk ze sprzedaży	-1 353 635	-225 549	-323 960	-52 587
Zysk z działalności operacyjnej	-1 434 974	-253 953	-343 427	-59 209
Zysk brutto	-4 198 352	6 572 774	-1 004 775	1 532 437
Podatek dochodowy	-1 349 384	-661 996	-322 943	-154 344
Zysk netto	-5 547 736	5 910 778	-1 327 718	1 378 093
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 219	-2 823 350	2 446	-658 262
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-166 107	7 186 442	-39 754	1 675 513
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 746 394	-5 476	-417 958	-1 277

Przepływy pieniężne netto razem	-1 902 283	4 357 616	-455 266	1 015 974
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Akcje własne	16 801 638	-	3 992 310	-
Aktywa trwałe	47 237 982	47 964 408	11 224 422	11 366 512
Aktywa obrotowe	67 374 307	70 585 889	16 009 102	16 727 307
Aktywa razem	131 413 927	118 550 297	31 225 835	28 093 819
Kapitał własny	-1 490 012	4 057 298	-354 048	961 491
Zobowiązania długoterminowe	108 453 889	84 704 130	25 770 200	20 073 020
Zobowiązania krótkoterminowe	23 541 829	28 868 445	5 593 876	6 841 188

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

kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	1 EUR = 4,2085 PLN	1 EUR = 4,2198 PLN
średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:	<b>01.01-31.03.2018</b>	<b>01.01-31.03.2017</b>
	1 EUR = 4,1784 PLN	1 EUR = 4,2891 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 31 marca 2018 r. („Okres Sprawozdawczy”) Grupa AAT osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 42,0 mln zł, odnotowując wyraźny (o 7,1%) wzrost tej kategorii w stosunku do okresu porównawczego, w którym przychody ze sprzedaży wynosiły 39,3 mln zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży o 2,8 mln zł był rezultatem wzrostu przychodów z segmentu rozwiązań własnych o 2,6 mln zł (10,2%) oraz segmentu rozwiązań obcych o 0,2 mln zł (1,3%) w stosunku do okresu porównawczego.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły w Okresie Sprawozdawczym o 2,5 mln zł, osiągając poziom 39,5 mln zł (wzrost o 6,8%) wobec 37,0 mln zł w okresie porównawczym, co jest spowodowane w głównej mierze jednorazowymi kosztami procesu docelowego wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz wzrostem kosztów świadczeń pracowniczych.

W strukturze kosztów działalności operacyjnej w Okresie Sprawozdawczym dominujący udział miała wartość sprzedanych towarów i materiałów (37%), koszty świadczeń pracowniczych (33%), koszty zużycia surowców i materiałów (24%) a także koszty usług obcych (10%).

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w Okresie Sprawozdawczym spadła o 11,1% tj. o 1,8 mln zł do kwoty 14,6 mln zł, w porównaniu z 16,5 mln zł w okresie porównawczym.

Grupa odnotowała wzrost kosztów świadczeń pracowniczych, które w Okresie Sprawozdawczym wyniosły 13,1 mln zł (wzrost o 8,1%, tj. 1,0 mln zł) w porównaniu z 12,1 mln zł w okresie porównawczym.

Koszty usług obcych w Okresie Sprawozdawczym wzrosły o blisko 1,6 mln zł. do 4,1 mln zł wobec 2,5 mln zł w okresie porównawczym.

W następstwie opisanych powyżej okoliczności, zysk na działalności operacyjnej wzrósł o 8,7% (tj. 0,2mln zł) do kwoty blisko 2,8 mln zł w Okresie Sprawozdawczym, wobec 2,5 mln zł w okresie porównawczym.

Koszty finansowe netto wzrosły do poziom 2,6 mln zł w Okresie Sprawozdawczym, wobec 1,1 mln zł w okresie porównawczym, przy czym ok 1 mln zł tego wzrostu było efektem negatywnej wyceny kontraktów IRS na koniec Okresu Sprawozdawczego.

W Okresie Sprawozdawczym Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podatek dochodowy w kwocie 1,0 mln zł, wobec blisko 0,6 mln zł w okresie porównawczym (wzrost o 71,8% tj. 0,4 mln zł).

W wyniku opisanych czynników w Okresie Sprawozdawczym Grupa odnotowała stratę na poziomie 0,8 mln zł, wobec zysku 0,8 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 28,2 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło wzrost o 10,2% w stosunku do okresu porównawczego. Segment rozwiązań obcych wygenerował zaś w Okresie Sprawozdawczym blisko 13,9 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło wzrost o 1,3% w stosunku do okresu porównawczego.

Przychody ze sprzedaży	Segment rozwiązań własnych	Segment rozwiązań obcych	Suma
Okres Sprawozdawczy zakończony 31 marca 2018 r.	28 168 926	13 868 017	42 036 943
Okres Sprawozdawczy zakończony 31 marca 2017 r.	25 566 804	13 686 473	39 253 277
Zmiana	10,2%	1,3%	7,1%

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 2018	Q1 2017	Zmiana
Polska	35 438 392	33 457 567	5,9%
Rumunia	3 092 289	2 586 964	19,5%
Węgry	1 089 343	505 181	115,6%
Pozostałe kraje eksportowe	2 416 919	2 703 565	-10,6%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>42 036 943</b>	<b>39 253 277</b>	<b>7,1%</b>

Grupa odnotowała wzrost przychodów w Polsce o blisko 2,0 mln zł (5,9%) oraz na rynkach zagranicznych o 13,9% co stanowi wzrost o 0,8 mln zł w stosunku do okresu porównawczego. Rezultat ten jest w głównej mierze wynikiem systematycznych wzrostów przychodów zagranicznych spółek zależnych. Astal Rumunia zwiększyła swoją sprzedaż o 19,5% (tj. o 0,5 mln zł) osiągając po I kwartale 2018 r. wartość 3,1 mln zł wobec 2,6 mln zł w okresie porównawczym. Astal Węgry uzyskała 115,6% wzrost swoich przychodów (tj. o blisko 0,6 mln zł) odnotowując sprzedaż na poziomie blisko 1,1 mln zł wobec 0,5 mln zł w okresie porównawczym. Grupa odnotowała spadek przychodów w pozostałych krajach eksportowych o 10,6% (tj. o 0,3 mln zł).

## 1.5. Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	Q1 2018 1.01-31.03 2018	Q1 2017 1.01-31.03 2017	Zmiana
EBIT <sup>1</sup>	2 753 466	2 532 750	8,7%
Skorygowany EBIT <sup>2</sup>	3 299 377	3 088 946	6,8%
EBITDA <sup>3</sup>	3 805 738	3 804 687	0,0%
Skorygowana EBITDA <sup>4</sup>	4 351 649	4 360 883	-0,2%
Zysk netto	-822 753	825 554	-199,7%
Skorygowany zysk netto <sup>5</sup>	-276 842	1 381 750	-120,0%
Marża skorygowanego zysku netto <sup>6</sup>	-0,66%	3,52%	-4,18 p.p.
Skorygowana marża EBITDA <sup>7</sup>	10,35%	11,11%	-0,76 p.p.

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

<sup>2</sup>Skorygowany EBIT - EBIT po wyeliminowaniu wpływu programu.

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

<sup>4</sup>Skorygowana EBITDA - EBITDA po wyeliminowaniu wpływu programu motywacyjnego.

<sup>5</sup>Skorygowany zysk netto – zysk netto po wyeliminowaniu wpływu programu motywacyjnego.

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

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

### **Skorygowana EBITDA**

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

W Okresie Sprawozdawczym eliminacji podlegały koszty z tytułu początkowego ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 546 tys. zł, a w okresie porównawczym w kwocie 556 tys. zł.

W I kwartale 2018 r. skorygowana EBITDA pozostała na zbliżonym poziomie co okresie porównawczym osiągając poziom blisko 4,4 mln zł.

### **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 I kwartale 2018 r. eliminacji podlegały koszty z tytułu ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 546 tys. zł, a w okresie porównawczym w kwocie 556 tys. zł.

W I kwartale 2018 r. skorygowany zysk netto spadł do poziomu -0,3 mln zł wobec 1,4 mln zł w okresie porównawczym.

## **1.6. Prognozy wyników**

AAT HOLDING S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

## **1.7. Informacje o stosowanych zasadach oraz politykach rachunkowości**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe AAT HOLDING S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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 2017 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 2017 r. 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 3 miesięcy zakończone 31 marca 2018 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).

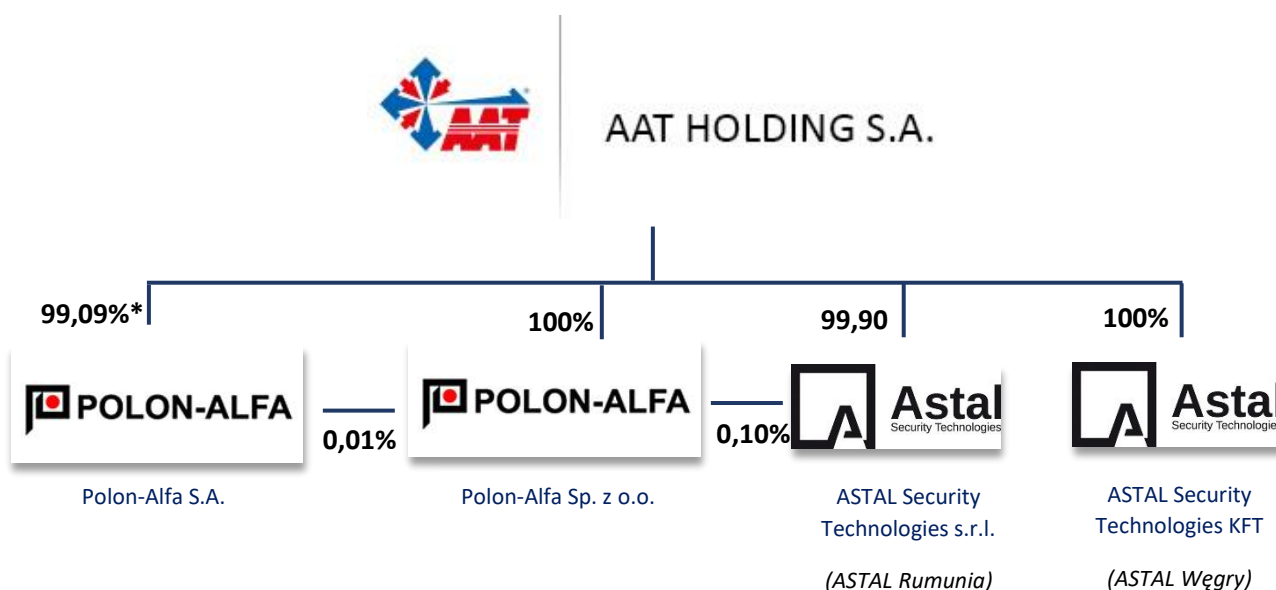
## 2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Spółka AAT HOLDING S.A. jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Lock Syndication S.C.A., który bezpośrednio oraz pośrednio posiada łącznie 8.000.000 akcji Emitenta stanowiących 100% 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 cztery spółki zależne.

Schemat Grupy AAT na dzień publikacji niniejszego Raportu:



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

#### 2.1.1. Podstawowe informacje o spółkach zależnych

<b>1. Nazwa i forma prawna</b>	<b>Polon-Alfa S.A.</b>
Siedziba i adres	ul. Glinki 155, 85-861 Bydgoszcz, Polska.
Podstawowy przedmiot działalności	Produkcja i sprzedaż systemów przeciwpożarowych.
Kapitał podstawowy	520.650,00 PLN



Jednostka Dominująca posiada 99,09% akcji spółki, natomiast Polon-Alfa sp. z o.o. 0,01% kapitału w Polon-Alfa S.A. (przed przekształceniem Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.). Pozostałe 0,9% kapitału należy do wspólników mniejszościowych nie powiązanych z Grupą.

W dniu 1 marca 2018 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował przekształcenie spółki zależnej - Polon-Alfa sp. z ograniczoną odpowiedzialnością s.k. w spółkę akcyjną Polon-Alfa S.A.

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

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

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

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

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

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji urządzeń na rynku rumuńskim.

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

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

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji urządzeń na rynku węgierskim.

### 2.1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacją w ramach niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r. objęte są AAT HOLDING S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 4 jednostki zależne, konsolidowanych metodą pełną:

Spółki zależne objęte konsolidacją	Udział Jednostki Dominującej
POLON ALFA S.A.	99.10%*
POLON ALFA sp. z o.o.	100%
ASTAL Security Technologies Kft.	100%
ASTAL Security Technologies B.V.	100%

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

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, zgodnie z zasadami stosowanymi przez Jednostkę Dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

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

- W dniu 1 marca 2018 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował przekształcenie spółki zależnej - Polon-Alfa sp. z ograniczoną odpowiedzialnością s.k. w spółkę akcyjną Polon-Alfa S.A. Za wyjątkiem zmiany formy prawnej, proces przekształcenia nie wpłynął na zmianę struktury właścicielskiej lub wartość kapitału podstawowego.

- W wyniku przeprowadzenia ofert zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki oraz procesu przymusowego wykupu akcji własnych, akcjonariusz dominujący nabył łącznie 100% akcji Spółki. Proces ten został szczegółowo opisany w rozdziale 2.2.3 *Informacje o akcjonariacie*.

W okresie Sprawozdawczym jak również do daty sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły inne zmiany w zasadach zarządzania Emitentem oraz jego Grupą Kapitałową.

## 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 31 marca 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

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

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

W Okresie Sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

### Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 marca 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

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

W Okresie Sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

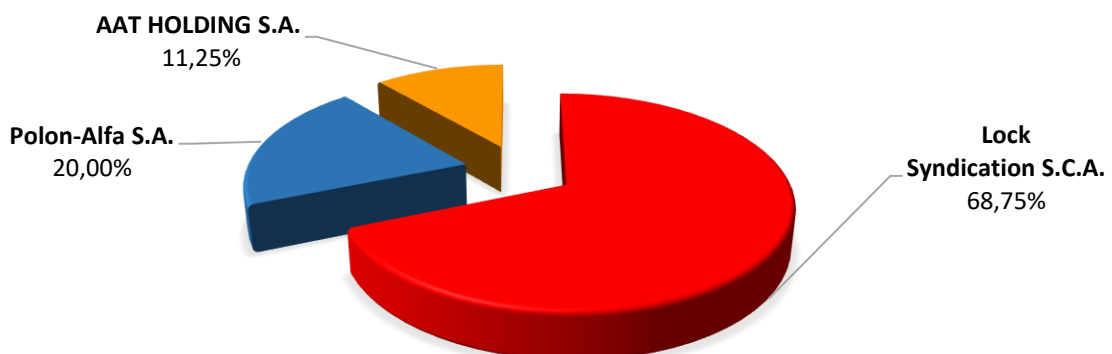
### 2.2.2. Informacja o kapitale podstawowym

Na dzień 31 marca 2018 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 najlepszej wiedzy Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura akcjonariatu AAT HOLDING S.A. jest następująca:



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

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
<b>Lock Syndication S.C.A.</b>	5 500 000	68,75%	68,75%
<b>Polon-Alfa S.A.</b>	1 600 000	20,00%	20,00%
<b>AAT HOLDING S.A.</b>	900 000	11,25%	11,25%
<b>Razem:</b>	<b>8 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

*Podmioty wskazane powyżej łączy porozumienie w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej.*

I. W dniu 8 marca 2018 r. , w związku z transakcją nabycia przez Polon-Alfa S.A. 426.815 akcji Spółki, uprawniających do wykonywania ok. 5,34% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu AAT Holding S.A., do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Lock Syndication S.C.A. z siedzibą w Luksemburgu („LS”), podmiotu dominującego wobec Spółki oraz Polon-Alfa S.A., jednocześnie działającego w imieniu porozumienia („Porozumienie”), w skład którego wchodzi LS oraz Spółka.

Zgodnie z Zawiadomieniem:

Przed dokonaniem Nabycia następujący członkowie Porozumienia posiadali akcje Spółki: LS posiadał bezpośrednio 5.602.464 akcje Spółki, które stanowiły ok. 70,03% kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 5.602.464 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących ok. 70,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, oraz nie posiadał pośrednio żadnych akcji Spółki;

Po Nabyciu LS łącznie z Polon posiada 6.029.279 akcji Spółki, które stanowią ok. 75,37% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 6.029.279 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących ok. 75,37% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- LS posiada: (i) bezpośrednio – 5.602.464 akcje Spółki, które stanowią ok. 70,03% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 5.602.464 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących ok. 70,03% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, (ii) pośrednio – poprzez Polon – 426.815 akcji Spółki, które stanowią ok. 5,34% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 426.815 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących ok. 5,34% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; oraz
- Polon posiada bezpośrednio 426.815 akcji Spółki, które stanowią ok. 5,34% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 426.815 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących ok. 5,34% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

II. W dniu 30 marca 2018 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Lock Syndication S.C.A. z siedzibą w Luksemburgu („LS”), podmiotu dominującego wobec zarówno Spółki, jak i spółki zależnej Spółki, tj. Polon-Alfa S.A. („Polon”), równocześnie działającego jako strona i w imieniu stron porozumienia utworzonego ze Spółką dotyczącego nabywania akcji Spółki w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy („Porozumienie”).

Zgodnie z którym LS informuje, że w wyniku rozliczenia w dniu 29 marca 2018 r. transakcji nabycia i zbycia przez LS oraz przez podmioty zależne od LS akcji Spółki, LS bezpośrednio oraz za pośrednictwem swoich podmiotów zależnych (i) Spółki oraz (ii) Polon posiada łącznie 7.803.980 akcji Spółki, stanowiących 97,55% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 7.803.980 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które odpowiadają 97,55% ogólnej liczby głosów.

Zmiana stanu posiadania (bepośrednio i pośrednio) akcji Spółki przez LS nastąpiła w wyniku następujących transakcji:

1. Nabycia akcji Spółki w wyniku rozliczenia w dniu 29 marca 2018 r. oferty zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonej przez Spółkę w dniu 23 marca 2018 r. (zawarcie transakcji nastąpiło w tym samym dniu), w ramach której:

a) Polon, podmiot pośrednio zależny LS, nabył 1.173.185 akcji Spółki, które stanowią 14,66% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 1.173.185 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 14,66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

b) AAT Holding S.A., podmiot zależny LS, nabyła 730.506 akcji własnych, które stanowią 9,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 730.506 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 9,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

c) LS zbył 1.600.000 akcji Spółki, które stanowią 20,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 1.600.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 20,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

2. Nabycia przez LS akcji Spółki w wyniku zawarcia w dniu 29 marca 2018 r. i rozliczenia w tym samym dniu transakcji pakietowych obejmujących 1.471.010 akcji Spółki, które stanowią 18,39% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 1.471.010 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 18,39% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

**III.** W dniu 6 kwietnia 2018 r. otrzymał zawiadomienie w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, od Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny („Fundusza”), w którym Fundusz poinformował, iż w wyniku rozliczenia w dniu 29 marca 2018 roku transakcji sprzedaży akcji Emitenta, Fundusz zbył wszystkie akcje Spółki (przed zbyciem posiadał 951.006 akcji Spółki, co stanowiło 11,89% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do takiej samej liczby głosów stanowiących 11,89% ogólnej liczby głosów).

**IV.** W dniu 25 kwietnia 2018 r. w wyniku rozliczenia przymusowego wykupu akcji Spółki od jej akcjonariuszy mniejszościowych ogłoszonego przez Lock Syndication S.C.A. („LS”) w dniu 20 kwietnia 2018 r. („Przymusowy Wykup”), Emitent oraz LS nabyli odpowiednio: 169.494 akcji własnych stanowiących ok. 2,12% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów; 26.526 akcji Spółki stanowiących ok. 0,33% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z przesłanym od Spółki w dniu 26 kwietnia 2016 r. zawiadomieniem, LS bezpośrednio oraz za pośrednictwem swoich podmiotów zależnych (i) Emitenta oraz (ii) Polon-Alfa S.A., posiada łącznie 8.000.000 akcji Spółki, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 8.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- LS posiada bezpośrednio 5.500.000 akcji Spółki, które stanowią 68,75% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 5.500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki reprezentujących 68,75% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

- LS posiada pośrednio – poprzez Emitenta – 900.000 akcji Spółki, które stanowią 11,25% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 900.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki reprezentujących 11,25% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

- LS posiada pośrednio – poprzez Polon-Alfa S.A. – 1.600.000 akcji Spółki, które stanowią 20,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 1.600.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 20,00% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

W dniu 14.12.2017 r. Spółka oraz jej akcjonariusz większościowy Lock Syndication S.C.A. („Znaczny Akcjonariusz”) zawarli porozumienie („Porozumienie”), w którym Spółka i Znaczny Akcjonariusz

postanowili współdziałać w zakresie docelowego wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz zniesienia dematerializacji tych akcji („Wycofanie z Obrotu”), jak również związanego z tym nabywania akcji Spółki od pozostałych akcjonariuszy Spółki („Akcjonariusze Mniejszościowi”).

Porozumienie zostało zawarte na okres trzech lat, przy czym wygaśnie wcześniej, z dniem wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i przywrócenia im formy dokumentu.

Informacja o zawarciu porozumienia została opublikowana raportem bieżącym nr 16/2017 z dnia 14 grudnia 2017 r.

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

Na dzień 31 marca 2018 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 akcję serii B.

Na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego osoby zarządzające nie posiadały 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 okresowego.

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



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

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



### 3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



Grupa AAT 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 produkcyjnym 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**

#### **Zawarcie umów w sprawie pozyskania finansowania:**

W dniu 16 lutego 2018 r. Spółka oraz jej spółka zależna Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („Polon-Alfa”) zawarły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowę wielocelowych kredytów terminowych i obrotowego do łącznej kwoty 116.200.000 PLN („Umowa Kredytów”); oraz Spółka zawarła z wybranymi inwestorami dokumentację zobowiązującą inwestorów do nabycia obligacji emitowanych przez Spółkę o łącznej wartości nominalnej 33.473.000 PLN („Obligacje”).

Spółka wyemitowała 50 (słownie: pięćdziesiąt) obligacji serii A po cenie nominalnej 669.460,00 PLN w dniu 16 lutego 2018 r.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów środki pieniężne wypłacone na jej podstawie mogą zostać przeznaczone przez Spółkę oraz Polon-Alfa na refinansowanie istniejącego zadłużenia, nabycie akcji Spółki, wydatki inwestycyjne oraz ogólne wydatki związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa, w odpowiedniej maksymalnej wysokości wskazanej w Umowie Kredytów. Środki z emisji Obligacji mogą zostać przeznaczone przez Spółkę według jej uznania.

Wierzytelności wynikające z Umowy Kredytów oraz Obligacji będą zabezpieczone m.in.: (i) zastawami na akcjach Spółki posiadanymi przez Lock Syndication S.C.A. (większościowego akcjonariusza Spółki),

(ii) zastawami na rachunkach bankowych należących do Spółki, (iii) zastawami na aktywach Spółki; (iv) przelewami na zabezpieczenie praw i wierzytelności przysługujących Spółce, (v) hipotekami na nieruchomościach należących do Spółki oraz (w odniesieniu do Umowy Kredytów) (vi) poręczeniem Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Dodatkowo w terminach wynikających z Umowy Kredytów oraz dokumentacji Obligacji Spółka będzie zobowiązana do ustanowienia dodatkowych, wybranych zabezpieczeń po spełnieniu określonych w dokumentacji przesłanek. Wierzytelności wynikające z Umowy Kredytów będą korzystały z najwyższego pierwszeństwa zaspokojenia, natomiast wierzytelności z Obligacji będą zaspokajane po zaspokojeniu wierzytelności z Umów Kredytu.

Oprocentowanie środków pozyskanych na podstawie Kredytów oraz Obligacji jest zmienne i zostało oparte o stopę WIBOR oraz uzgodnione w dokumentacji marże.

Poszczególne transze kredytów podlegają kwartalnej amortyzacji w wysokości uzgodnionej w Umowie Kredytów, począwszy od 31 grudnia 2018 roku, a termin ostatecznej spłaty przypada 16 lutego 2023 roku w odniesieniu do kredytów terminowych oraz 16 lutego 2019 roku w odniesieniu do kredytu obrotowego. Termin ostatecznego wykupu Obligacji przypada 20 marca 2023 roku. Umowa Kredytu oraz dokumentacja Obligacji przewidują możliwość dokonania ich wcześniejszej spłaty na uzgodnionych warunkach.

Umowa Kredytów oraz dokumentacja Obligacji przewidują standardowe warunki zawieszające udostępnienie kwot na ich podstawie, w tym dotyczące podpisania odpowiednich umów zabezpieczeń i dostarczenia zwyczajowej dokumentacji.

#### **I Oferta nabywania akcji własnych:**

W dniu 20 lutego 2018 r. Spółka działając na podstawie upoważnień udzielonych w Uchwale nr 2/01/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 stycznia 2018 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego oraz Uchwale nr 3/01/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 stycznia 2018 r. w sprawie nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego, określiła szczegółowe warunki nabycia akcji własnych Spółki, które zostały przedstawione do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr. 7/2018 z dnia 20 lutego 2018 r. („Oferta”).

Zgodnie z otrzymanym w dniu 28 lutego 2018 r. oświadczeniem podpisanym przez przedstawicieli: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK, Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny, Familiar S.A. SICAV-SIF ( „Fundusze”), Spółka została poinformowana, że cena za akcje Emitenta zaproponowana w Ofercie nie odzwierciedla ich zdaniem wartości godziwej akcji Spółki i w związku z tym każdy z Funduszy z osobna oświadczył wobec Spółki, że nie sprzeda akcji Spółki po cenie zaproponowanej w Ofercie tj. 23 zł za jedną akcję.

W wyniku rozliczenia Oferty w dniu 7 marca 2018 r. Spółka otrzymała oferty sprzedaży obejmujące łącznie 426.815 akcji Emitenta. Wszystkie akcje Emitenta objęte ofertami sprzedaży zostały nabyte przez Polon-Alfa S.A. (przed dniem przekształcenia Polon-Alfa sp. z ograniczoną odpowiedzialnością s.k.) („Polon”), podmiot zależny od Spółki. Nabyte przez Polon akcje Emitenta mają wartość nominalną 5 PLN każda, stanowią ok. 5,34% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do wykonywania ok. 5,34% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przy tym prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki nie może być wykonywane, zgodnie z art. 364 ust. 2 w zw. z art. 6 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 r., poz. 1577, ze zm.), z akcji Spółki posiadanych przez Polon.

Akcje Spółki nabyte przez Polon mogą zostać przeznaczone w celu: (i) umorzenia; lub (ii) dokonania zapłaty w ramach przyszłych transakcji nabycia udziałów lub akcji w innych spółkach lub innych aktywów; lub (iii) w celu inwestycyjnym, w tym do odpłatnej odsprzedaży lub w celu udzielenia pożyczki akcji innym podmiotom; lub (iv) w związku z ewentualnym wycofaniem akcji Spółki z obrotu giełdowego i zniesienia dematerializacji akcji Spółki.

Akcje Spółki zostały nabyte przez Polon po cenie 23,00 PLN za jedną akcję.

#### **Przekształcenie spółki zależnej w spółkę akcyjną:**

W dniu 1 marca 2018 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował przekształcenie spółki zależnej - Polon-Alfa sp. z ograniczoną odpowiedzialnością s.k. w spółkę akcyjną Polon-Alfa S.A.

#### **II Oferta nabywania akcji własnych:**

W dniu 23 marca 2018 r. Spółka działając na podstawie upoważnień udzielonych w Uchwale nr 2/01/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 stycznia 2018 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego oraz Uchwale nr 3/01/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 stycznia 2018 r. w sprawie nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego, ponownie określiła szczegółowe warunki nabycia akcji własnych Spółki, które zostały przedstawione do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr. 15/2018 z dnia 23 marca 2018 r. („II Oferta”).

W wyniku rozliczenia II Oferty w dniu 29 marca 2018 r. Spółka otrzymała oferty sprzedaży obejmujące łącznie 1.903.691 akcji Emitenta, w tym 1.600.000 akcji od Akcjonariusza Dominującego, po cenie 23,00 PLN za jedną akcję. Wszystkie akcje Emitenta zostały nabyte w następujący sposób:

- Polon-Alfa S.A. (przed dniem przekształcenia Polon-Alfa sp. z ograniczoną odpowiedzialnością s.k.) nabyła łącznie 1.173.185 akcji Spółki;
- AAT Holding S.A. nabyła łącznie 730.506 akcji własnych.

Nabyte akcje Emitenta, stanowiły 29,13% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do wykonywania 29,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przy tym prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki nie może być wykonywane, zgodnie z art. 364 ust. 2 w zw. z art. 6 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 r., poz. 1577, ze zm.), z akcji Spółki posiadanych przez Polon oraz z akcji własnych.

W wyniku zbycia przez Akcjonariusza Dominującego akcji w II Ofercie, jego stan posiadania zmniejszył się do 4.002.464 akcji Emitenta, stanowiących 50,03% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 50,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

#### **Nabycie akcji przez Lock Syndication S.C.A. w transakcjach pakietowych:**

W dniu 29 marca 2018 r. Akcjonariusz Dominujący Spółki w wyniku rozliczenia trzech transakcji pakietowych nabył łącznie 1.471.010 akcji Emitenta po cenie 24,50 PLN, które stanowią 18,39% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do wykonywania 18,39% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku rozliczenia wszystkich transakcji, strony Porozumienia (w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej) tj. Lock Syndication S.C.A. oraz Spółka i Polon-Alfa S.A. posiadają łącznie 7.803.980 akcji Spółki, stanowiących 97,55% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 7.803.980 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które odpowiadają 97,55% ogólnej liczby głosów z czego:

- Lock Syndication S.C.A. posiada bezpośrednio 5.473.474 akcji Emitenta, które stanowią 68,42% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 68,42% ogólnej liczby głosów.
- Polon-Alfa S.A. posiada bezpośrednio 1.600.000 akcji Emitenta, które stanowią 20,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 20,00% ogólnej liczby głosów.
- AAT Holding S.A. posiada bezpośrednio 730.506 akcji własnych, które stanowią 9,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 9,13% ogólnej liczby głosów.

W związku z przekroczeniem przez Lock Syndication S.C.A. wraz z podmiotami zależnymi progu 90% ogólnej liczby głosów w Spółce, LS w dniu 30 marca 2018 r. złożył do Komisji Nadzoru Finansowego oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek, w celu przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Emitenta od pozostałych akcjonariuszy Spółki, na zasadach określonych w art. 82 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Przymusowym wykupem będzie objętych 196.020 akcji Spółki, które stanowią 2,45% kapitału zakładowego i uprawniają do wykonywania 196.020 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 2,45% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

#### **Osiągnięcie przez Lock Syndication S.C.A. 100% udziału w ogólnej liczbie głosów:**

W dniu 25 kwietnia 2018 r. w wyniku rozliczenia przymusowego wykupu akcji Spółki od jej akcjonariuszy mniejszościowych ogłoszonego przez Lock Syndication S.C.A. („LS”) w dniu 20 kwietnia 2018 r. („Przymusowy Wykup”), LS bezpośrednio oraz za pośrednictwem swoich podmiotów zależnych (i) Emitenta oraz (ii) Polon-Alfa S.A., posiada łącznie 8.000.000 akcji Spółki, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 8.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- LS posiada bezpośrednio 5.500.000 akcji Spółki, które stanowią 68,75% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 5.500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki reprezentujących 68,75% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- LS posiada pośrednio – poprzez Emitenta – 900.000 akcji Spółki, które stanowią 11,25% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 900.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki reprezentujących 11,25% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- LS posiada pośrednio – poprzez Polon-Alfa S.A. – 1.600.000 akcji Spółki, które stanowią 20,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 1.600.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 20,00% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

### **3.2. Sezonowość działalności**

Działalność Grupy Kapitałowej podlega w istotnym stopniu zjawisku sezonowości w zakresie przychodów ze sprzedaży. Cecha ta wynika częściowo z czynników atmosferycznych, ale przede wszystkim ze sposobu organizacji prac oraz rozliczania kontraktów w sektorze budownictwa.

W praktyce, największy popyt na produkty Grupy występuje w drugiej połowie roku, w szczególności od września do grudnia.

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

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

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

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

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

Grupa AAT osiąga 84% 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.

Zgodnie z wstępnym szacunkiem GUS z 28 lutego 2018 r. produktu krajowego brutto Polska gospodarka urosła w IV kwartale 2017 roku o 5,1 proc., a w całym 2017 r. tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 4,6 proc. rdr. Za przyspieszenie wzrostu PKB względem poprzedniego kwartału w znacznej mierze odpowiadało ożywienie w wydatkach inwestycyjnych. W IV kwartale inwestycje były aż o 11,3 proc. wyższe niż rok wcześniej (dane niewyrównane sezonowo) i dołożyły 2,8 pkt. proc. do rocznej dynamiki PKB. To najsilniejszy wzrost inwestycji od pierwszego kwartału 2015 roku.

Zgodnie z obliczeniami Komisji Europejskiej przedstawionych w analizie sytuacji gospodarczej UE oraz oceny gospodarek państw członkowskich wskazano, że po wzroście PKB o 4,6 proc. w 2017 r. przewiduje się, że w 2018 r. polska gospodarka urośnie o 4,2 proc., a w 2019 r. o 3,6 proc i będzie to zdaniem Komisji Europejskiej wskaźniki należące do najwyższych w UE. Komisja Europejska podkreśliła, że inwestycje w Polsce rosły wolno, zwłaszcza do połowy 2017 r. Jej zdaniem zwiększenie wykorzystania środków unijnych powinno przełożyć się na wyższe inwestycje, w szczególności w sektorze publicznym.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Okres zakończony 31 marca		Na dzień	
	2018 r.	2017 r.	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
<b>Polon - Alfa S.A. (Polska)</b>				
<i>sprzedaż produktów i usług jednostce zależnej</i>	5 238	6 492	3 122	11 187
<i>zakup produktów i usług od jednostki zależnej</i>	8 317 906	6 804 819	7 779 875	7 048 568
<b>ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)</b>				
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	515 655	750 160	2 890 695	3 088 818
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	765	4 402	-	-
<b>ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)</b>				
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	251 068	222 858	3 500 215	3 240 587
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	8 560	6 230	-	-

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

Spółka zależna Polon - Alfa S.A. 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 31 marca		Na dzień	
	2018 r.	2017 r.	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
<b>ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)</b>				
<i>sprzedaż produktów</i>	1 782 113	1 022 795	4 843 636	5 124 079
<i>sprzedaż usług</i>	250	-	-	-
<b>ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)</b>				
<i>sprzedaż produktów</i>	467 940	49 080	1 277 495	1 049 467
<i>sprzedaż usług</i>	1 317	1 828	-	-

### Wynagrodzenie członków kluczowego kierownictwa

W tabeli poniżej zaprezentowano wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej:

w tysiącach złotych	Okres zakończony 31 marca	
	2018	2017
Place i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	738	735
Koszty programu motywacyjnego	546	556
<b>Razem</b>	<b>1 283</b>	<b>1 291</b>



W związku ze sprawowanymi funkcjami Członkowie Zarządu korzystają z samochodów służbowych, urządzeń mobilnych oraz pakietów medycznych (świadczenia dodatkowe). Ponadto Członkowie Zarządu zostali objęci program 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 31 marca 2018 r. otrzymali wynagrodzenie w kwocie łącznej 22,4 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 31 marca		Na dzień	
	2018 r.	2017 r.	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
<b>HORUS Zbigniew Raczyński sp.k. *</b>				
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	527 147	513 441	-	-
<i>przychody</i>	-	-	-	-
<b>NATURAVENA Sp. z o.o.</b>				
<i>przychody</i>	-	409	-	-
<i>koszty</i>	-	-	-	284

\* 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.

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

	Okres zakończony 31 marca		Na dzień	
	2018 r.	2017 r.	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
<b>ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)</b>				
<i>udzielenie pożyczki jednostce zależnej</i>	-	-	-	-
<i>splata pożyczki przez jednostkę zależną</i>	-	-	1 808 602	1 808 602
<i>odsetki naliczone od pożyczek</i>	-	-	-	-
<b>ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)</b>				
<i>udzielenie pożyczki jednostce zależnej</i>	-	-	-	-
<i>splata pożyczki przez jednostkę zależną</i>	-	-	2 135 595	2 135 595
<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 31 marca 2018 roku, uwzględniając wykupy wszystkich obligacji serii II oraz 8 obligacji serii III, które nastąpiły w Okresie Sprawozdawczym.

Liczba pozostałych obligacji	Łączna wartość nominalna/cena emisyjna	Data emisji	Oprocentowanie	Pierwotna data wykupu	Odsetki roczne	Odsetki zapłacone w okresie raportu
0	7.000.000 (7 obligacji serii II po 1m)	16.11.2009	stałe 6,5%	16.11.2019	455 000	197 773
4	12.000.000 (12 obligacji serii III po 1m)	20.09.2010	stałe 6,4%	20.09.2020	768 000	187 016

### 3.5. Poręczenia, kredyty, gwarancje

Spółka zawarła w dniu 16 lutego 2018 r. umowę wielocelowych kredytów terminowych i obrotowego do łącznej kwoty 116.200.000 PLN, opisana szerzej w rozdziale 3.1 Zwiążyły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń.

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 wartość znaczącą.

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 istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji państwowej, których stroną byłaby Jednostka Dominująca lub spółki zależne.

### 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 3 miesięcy zakończony  
31 marca 2018 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

### **SPIS TREŚCI**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>8</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>9</b>
<b>1. Informacje ogólne .....</b>	<b>9</b>
<b>2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....</b>	<b>10</b>
<b>1. Podstawa sporządzenia.....</b>	<b>10</b>
<b>2. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym skonsolidowanym     sprawozdaniu finansowym .....</b>	<b>10</b>
<b>3. Ważniejsze zasady rachunkowości.....</b>	<b>12</b>
<b>3. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....</b>	<b>13</b>
<b>4. Szacowanie wartości godziwej .....</b>	<b>13</b>
<b>5. Ważne oszacowania i osądy księgowe .....</b>	<b>14</b>
<b>6. Przychody ze sprzedaży .....</b>	<b>16</b>
<b>7. Segmenty operacyjne.....</b>	<b>16</b>
<b>8. Koszty świadczeń pracowniczych.....</b>	<b>19</b>
<b>9. Pozostałe przychody operacyjne .....</b>	<b>20</b>
<b>10. Pozostałe koszty operacyjne.....</b>	<b>20</b>
<b>11. Przychody finansowe .....</b>	<b>20</b>
<b>12. Koszty finansowe .....</b>	<b>21</b>
<b>13. Likwidacja jednostki zależnej w Holandii.....</b>	<b>21</b>
<b>14. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne .....</b>	<b>21</b>
<b>15. Leasing.....</b>	<b>22</b>
<b>16. Instrumenty finansowe.....</b>	<b>23</b>
<b>17. Zapasy.....</b>	<b>26</b>
<b>18. Należności handlowe i pozostałe.....</b>	<b>26</b>
<b>19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....</b>	<b>27</b>
<b>20. Pozostałe aktywa krótkoterminowe .....</b>	<b>28</b>
<b>21. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały .....</b>	<b>28</b>
<b>22. Zobowiązania finansowe .....</b>	<b>34</b>
<b>1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....</b>	<b>35</b>
<b>2. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji.....</b>	<b>36</b>

**Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

<b>23. Rezerwy .....</b>	<b>37</b>
<b>24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....</b>	<b>39</b>
<b>25. Przychody przyszłych okresów.....</b>	<b>39</b>
<b>26. Podatek dochodowy .....</b>	<b>40</b>
<b>27. Odroczonego podatek dochodowy .....</b>	<b>40</b>
<b>28. Efektywna stopa podatkowa.....</b>	<b>43</b>
<b>29. Zysk na akcję .....</b>	<b>43</b>
<b>30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....</b>	<b>45</b>
<b>31. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego .....</b>	<b>46</b>

**Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	na dzień	
		31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	14	24 291 511	23 519 386
Wartości niematerialne i wartość firmy	14	12 896 444	12 355 385
Inwestycje długoterminowe, w tym instrumenty pochodne	16	-	62 270
Pozostałe aktywa długoterminowe		41 784	51 873
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>37 229 739</b>	<b>35 988 914</b>
Zapasy	17	56 235 032	51 198 596
Inwestycje krótkoterminowe, w tym instrumenty pochodne	16	-	62 270
Należności handlowe oraz pozostałe	18	33 443 035	39 493 457
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	7 964 473	23 868 213
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20	901 075	547 453
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>98 543 615</b>	<b>115 169 989</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>135 773 354</b>	<b>151 158 903</b>

	Nota	na dzień	
		31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Kapitał podstawowy	21	40 000 000	40 000 000
Kapitał zapasowy	21	63 431 584	63 431 584
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		(181 811)	(23 359)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji własnych	21	4 552 720	4 006 809
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		(165 740)	(166 165)
Zyski zatrzymane		55 413 840	56 290 853
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom</b>		<b>50 561 638</b>	<b>51 050 767</b>
<b>Jednostki Dominującej</b>			
Udziały niekontrolujące		908 116	853 856
Akcje własne	21	(53 652 997)	-
<b>Kapitał własny</b>		<b>(2 183 243)</b>	<b>51 904 623</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	22	77 574 503	65 704 130
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów	16	821 434	-
Zobowiązania z tytułu emisji instrumentów dłużnych	22	31 436 985	-
Rezerwy	23	3 107 011	3 107 011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	1 473 603	1 618 490
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>114 413 536</b>	<b>70 429 631</b>
Zobowiązania z tytułu emisji instrumentów dłużnych	22	265 213	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	22	2 631 696	8 900 000
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów	16	414 247	307 904
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 139 022	2 273 218
Rezerwy	23	1 543 271	1 215 756
Przychody przyszłych okresów	25	68 709	266 812
Zobowiązania handlowe	24	12 359 057	11 196 043
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	24	1 515 362	1 218 624
Pozostałe zobowiązania	24	2 606 484	3 446 292
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>23 543 061</b>	<b>28 824 649</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>137 956 597</b>	<b>99 254 280</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>135 773 354</b>	<b>151 158 903</b>

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

**Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Okres od 1 stycznia do 31 marca	
		2018	2017
Przychody ze sprzedaży	6,7	42 036 943	39 253 277
Pozostałe przychody operacyjne	9	237 018	291 121
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>42 273 961</b>	<b>39 544 398</b>
Zmiana stanu produktów		197 602	(2 631 095)
Amortyzacja		1 052 272	1 271 937
Zużycie surowców i materiałów		9 501 031	7 227 786
Usługi obce		4 104 570	2 527 627
Koszty świadczeń pracowniczych	8	13 124 295	12 138 176
Podatki i opłaty		535 703	287 181
Pozostałe koszty rodzajowe		434 452	471 173
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		14 644 882	16 472 114
Pozostałe koszty operacyjne	10	303 596	291 329
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		(4 377 908)	(1 044 580)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>39 520 495</b>	<b>37 011 648</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>2 753 466</b>	<b>2 532 750</b>
Przychody finansowe	11	196 301	145 301
Koszty finansowe	12	2 781 282	1 275 650
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(2 584 981)</b>	<b>(1 130 349)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>168 485</b>	<b>1 402 401</b>
Podatek dochodowy	26-28	991 238	576 847
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>(822 753)</b>	<b>825 554</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
<i>Podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego</i>		<b>(158 027)</b>	<b>(57 913)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających zagranicą		(158 452)	(57 913)
Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiąca efektywne zabezpieczenie		525	-
Część zysków lub strat związana z instrumentem zabezpieczającym - podatek		(100)	-
<b>Razem inne całkowite dochody netto</b>		<b>(158 027)</b>	<b>(57 913)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(980 780)</b>	<b>767 641</b>

	Nota	Okres od 1 stycznia do 31 marca	
		2018	2017
<b>Zysk (strata) netto przypadający na:</b>			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		(877 013)	785 193
- akcjonariuszy niekontrolujących		54 260	40 361
		<b>(822 753)</b>	<b>825 554</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 035 040)	727 280
- akcjonariuszy niekontrolujących		54 260	40 361
		<b>(980 780)</b>	<b>767 641</b>
Zysk (strata) podstawowy na akcję (zł)	29	(0,11)	0,10
Zysk (strata) rozwodniony na akcję (zł)	29	(0,11)	0,10

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.  
(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał		Kapitał		Różnice kursowe z		Kapitał z tytułu		Kapitał z		Kapitał własny		Kapitał własny	
	podstawowy	zapasowy	rezerwowowy z umorzenia akcji	pożyczania	przeleżenia jednostek zagranicznych	płatności w formie akcji własnych	instrumentów zabezpieczających	zatrzymane	akcjonariuszom	Jednostki	niekontrolujące	Akcje własne	Kapitał własny	
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>40 000 000</b>	<b>63 431 584</b>	<b>94 765 805</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(23 359)</b>	<b>4 006 809</b>	<b>(166 165)</b>	<b>56 290 853</b>	<b>51 050 767</b>	<b>853 856</b>	-	-	<b>51 904 623</b>	
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	(877 013)	(877 013)	54 260	-	-	(822 753)	
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(158 452)	-	425	-	(158 027)	-	-	-	(158 027)	
Nabycie akcji jednostki Dominującej przez podmiot z Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(53 652 997)	(53 652 997)	
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(158 452)</b>	<b>-</b>	<b>425</b>	<b>(877 013)</b>	<b>(1 035 040)</b>	<b>54 260</b>	<b>(53 652 997)</b>	<b>(54 633 777)</b>		
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	545 911	-	-	545 911	-	-	-	545 911	
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>545 911</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>545 911</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>545 911</b>	
<b>Stan na dzień 31 marca 2018 r.</b>	<b>40 000 000</b>	<b>63 431 584</b>	<b>94 765 805</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(181 811)</b>	<b>4 552 720</b>	<b>(165 740)</b>	<b>55 413 840</b>	<b>50 561 638</b>	<b>908 116</b>	<b>(53 652 997)</b>	<b>(2 183 243)</b>		

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



## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.  
(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	Kapitał z połączenia	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z tytułu platności w formie akcji własnych	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom dominującym	Jednostki	Udziały niekontrolujące	Akcje własne	Kapitał własny
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>40 000 000</b>	<b>53 822 143</b>	<b>94 765 805</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(575 674)</b>	<b>3 888 544</b>	-	<b>48 661 755</b>	<b>51 552 081</b>	<b>51 552 081</b>	<b>763 621</b>	-	<b>34 071 434</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	785 193	785 193	785 193	40 361	-	825 554
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(57 913)	-	-	-	(57 913)	(57 913)	-	-	(57 913)
<b>Całkowite dochody o gólem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57 913)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>785 193</b>	<b>727 280</b>	<b>727 280</b>	<b>40 361</b>	<b>-</b>	<b>767 641</b>
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	556 196	-	-	556 196	556 196	-	-	556 196
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(72 986)	-	(72 986)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	556 196	-	-	556 196	556 196	(72 986)	-	483 210
<b>Stan na dzień 31 marca 2017 r.</b>	<b>40 000 000</b>	<b>53 822 143</b>	<b>94 765 805</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(633 587)</b>	<b>4 444 740</b>	-	<b>49 446 948</b>	<b>34 591 289</b>	<b>34 591 289</b>	<b>730 996</b>	-	<b>35 322 285</b>

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

**Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Okres od 1 stycznia do 31 marca	
	2018	2017
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	168 485	1 402 401
Korekty:		
- amortyzacja	1 052 272	1 271 937
- wycena programu motywacyjnego	545 911	556 196
- odsetki i różnice kursowe	2 095 038	911 596
- wynik na sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych i inne zyski inwestycyjne	(14 649)	(23 428)
- pozostałe korekty	(32 111)	(65 165)
	<b>3 814 946</b>	<b>4 053 537</b>
Zmiana stanu:		
- zapasów	(5 036 436)	(2 801 661)
- należności	6 050 422	8 521 126
- pozostałych aktywów	(343 533)	(165 872)
- zobowiązań handlowych	1 163 014	(448 536)
- pozostałych zobowiązań	(1 504 004)	(888 273)
- rezerw	327 515	203 068
- przychodów przyszłych okresów	(198 103)	(78 867)
<b>Przeplwy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>4 273 821</b>	<b>8 394 522</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(839 388)	(5 679 940)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 434 433</b>	<b>2 714 582</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	14 649	23 428
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 144 054)	(1 287 705)
Wydatki na prace rozwojowe	(564 150)	(540 244)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 693 555)</b>	<b>(1 804 521)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji obligacji	31 424 185	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	80 465 751	-
Pozostałe wpływy	40 000	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(74 804 130)	-
Odsetki	(1 163 482)	(5 476)
Wyplacone dywidendy	-	(72 986)
Wykup akcji własnych Jednostki Dominującej	(53 652 997)	-
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(17 690 673)</b>	<b>(78 462)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(15 949 795)</b>	<b>831 599</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	23 868 213	22 404 088
(Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	46 055	(5 438)
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>7 964 473</b>	<b>23 230 249</b>

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

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

### INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. Informacje ogólne

Na dzień 31 marca 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 S.A.*	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 s.r.l.	Bukareszt	Dystrybucja	400 000 RON	100,00%

\* do dnia 1 marca 2018 r. jednostka działała w formie spółki komandytowej. W dalszej części sprawozdania jednostka jest określana jako Polon-Alfa.

Udziały niekontrolujące należą do wspólników jednostki zależnej Polon-Alfa, którzy posiadali 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 jednostek zależnych odpowiada jej bezpośredniemu i pośredniemu udziałowi w kapitale zakładowym tych jednostek zależnych.

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 na dzień 31 marca 2018 r. jest nieoznaczony.

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

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w Nocie 21 Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały.

Jednostką dominującą wyższego szczebla jest Lock Syndication SCA z siedzibą w Luksemburgu, natomiast jednostką dominującą najwyższego szczebla jest fundusz private equity – Argan Capital LLP z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Obie jednostki 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 2017 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 2017 r.

Standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 31 grudnia 2017 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**

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujący dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2018 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 2017. 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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

### ***(i) 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 Nocie 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.

W praktyce zastosowanie nowego standardu dla tych umów będzie wymagało ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym praw do użytkowania przedmiotów leasingu wraz z odpowiadającymi im zobowiązaniami.

Według stanu na dzień 31 marca 2018 r. wartość niezdyktowanych opłat minimalnych dotyczących przedmiotów leasingu operacyjnego wyniosła ok. 19 mln zł. W momencie początkowego zastosowania standardu, wartość ta będzie zależeć od warunków ówczesnych umów leasingu oraz będzie podlegać dyskontu zgodnie z przyjętą stopą dyskontową. Niemniej jednak, biorąc pod uwagę rozwój działalności Grupy oraz strukturę okresów obowiązywania umów najmu nieruchomości, należy oczekiwać, iż nawet zdyskontowane opłaty minimalne, stanowiące wartość początkowego ujęcia praw do użytkowania przedmiotów leasingu wraz z odpowiadającymi im zobowiązaniami, będą w istotny sposób wpływać na wartość aktywów i zobowiązań Grupy.

### ***(ii) KIMSF 23 Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.)***

KIMSF 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy zastosowane podejście nie zostało jeszcze zaakceptowane przez organy podatkowe, oraz ma na celu zwiększenie przejrzystości. Kluczową z punktu widzenia KIMFS 23 kwestią jest ocena prawdopodobieństwa

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

zaakceptowania wybranego ujęcia podatkowego przez organy podatkowe. W przypadku jeśli jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują ujęcie podatkowe, co do którego występuje niepewność, to należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego oraz odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku bądź wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Jednostka musi założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.

Grupa nie oczekuje, aby Interpretacja miała znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe ponieważ nie ma istotnych niepewności związanych z ujęciem podatku dochodowego.

### ***(iii) Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.)***

Zmiany zezwalają aby, wyceniać aktywa finansowe z opcją przedpłaty, które zgodnie z warunkami umownymi są instrumentami o przepływach pieniężnych stanowiących jedynie spłatę nierozliczonej kwoty nominalnej i zapłaty odsetek od tej kwoty, za tak zwanym wynagrodzeniem ujemnym, w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zamiast w wartości godziwej przez wynik, jeśli te aktywa finansowe spełniają pozostałe mające zastosowanie wymogi MSSF 9.

Grupa nie oczekuje, że w momencie początkowego zastosowania zmiany będą miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki, ponieważ nie posiada aktywów finansowych z opcją przedpłaty.

### ***(iv) Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (Zmiany, Ograniczenia lub Rozliczenia Planu) - obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.***

Zmiany do MSR 19 wyjaśniają w jaki sposób jednostki ujmuje koszty w przypadku wystąpienia zmiany w programie określonych świadczeń. Zmiany wymagają od jednostki wykorzystania aktualnych założeń w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia planu aby ustalić koszty bieżącego zatrudnienia oraz odsetki netto dla pozostałego okresu sprawozdawczego od momentu zmiany planu.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

## **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 za rok 2017.

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

### **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 wycień 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.

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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółka wyceniała do wartości godziwej instrumenty pochodne – walutowe kontrakty terminowe Forward, zabezpieczające kurs zakupu USD. Dla większości tych kontraktów zastosowano rachunkowość zabezpieczeń.

W okresie porównawczym zakończonym 31 marca 2017 r. Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych – walutowych kontraktów terminowych Forward.

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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym Jednostka Dominująca utrzymywała instrument pochodny – swap stopy procentowej („IRS”), zabezpieczający wartość stopy procentowej zobowiązań finansowych, w szczególności:

- kredytu terminowego udzielonego przez PKO BP S.A.
- kredytu terminowego udzielonego przez konsorcjum banków BZ WBK S.A. oraz BGŻ BNP Paribas S.A.
- wyemitowanych obligacji

Szczegółowo powyższe zobowiązania finansowe opisano w notce 22 Zobowiązania finansowe. Transakcje IRS zawarto na okres trwania kredytu oraz zapadalności obligacji, a zabezpieczeniem objęto ok. 50% wartości nominalnej zobowiązań. Jednostka Dominująca zaklasyfikowała IRS do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

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

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

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

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

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

## 5. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Oszacowania i osądy księgowe, wpływające na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, których rzeczywiste

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

wartości mogą różnić się od oszacowanych, wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie.

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

Szczegółowe informacje na temat odpisów aktualizujących wartość należności dokonanych w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, przedstawione zostały w Nocie 18 Należności handlowe i pozostałe oraz Nocie 10 Pozostałe koszty operacyjne. Ogółem w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość odpisów należności handlowych jednostek kontynuujących działalność wzrosła w stosunku do stanu z 31 grudnia 2017 r. o 47 tys. zł do kwoty 2.999 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 spadła w stosunku do stanu z 31 grudnia 2017 r. o 60 tys. zł do kwoty 3.500 tys. zł.

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

Szczegółowe informacje na temat ujęcia programu motywacyjnego w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, przedstawione zostały w Nocie 21 Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały. Ogółem w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość skumulowanych kosztów z tytułu wyceny programu motywacyjnego wzrosła w stosunku do stanu z 31 grudnia 2017 r. o 546 tys. zł do kwoty 4.553 tys. zł.

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

Jednostka zależna Polon - Alfa kapitalizuje nakłady na wytworzenie prac rozwojowych związanych w wprowadzeniem na rynek nowych produktów oraz modernizacją istniejących. 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, przedstawione zostały w Nocie 17 Zapasy. W wyniku szczegółowej analizy rotacji i zalegania pozycji zapasów wartość odpisu w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spadła o nie zmieniła się w stosunku do stanu z 31 grudnia 2017 r. i utrzymała stan 840 tys. zł.

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

### f) Wycena instrumentów finansowych

Następujące instrumenty finansowe zostały wycenione z wykorzystaniem danych szacunkowych oraz osądów:

- instrumenty finansowe pochodne – kontrakty Forward na zakup USD

- instrumenty finansowe pochodne – kontrakt na stopę procentową IRS

Wartość godziwa powyższych instrumentów pochodnych określana jest ze wsparciem departamentu instrumentów pochodnych banków, w którym kontrakty te zostały zawarte. Jednostki te posiadają profesjonalne doświadczenie w zakresie waluacji instrumentów oraz wykorzystują zaawansowane model wycen. W przypadku instrumentów posiadanych przez Spółkę, wycena odbywa się zastosowaniem właściwego modelu wyceny, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku walutowego oraz stopy procentowej.

Ponadto Grupa wycenia niektóre pozycje zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, co wymaga przyjęcia założeń przyszłych oczekiwanych poziomów stopy referencyjnej WIBOR.

Szczegółowe informacje na temat wyceny instrumentów finansowych zawarto w notach: 4. Szacowanie wartości godziwej oraz 16. Instrumenty finansowe niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 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 31 marca	
	2018	2017
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 629 492	38 711 805
Przychody ze sprzedaży usług	407 451	541 472
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>42 036 943</b>	<b>39 253 277</b>

## 7. Segmenty operacyjne

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

Działalność gospodarcza Grupy prowadzona jest w ramach dwóch segmentów operacyjnych:

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

- 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 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 31 marca 2018 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Przychody segmentu ogółem (do klientów zewnętrznych)	28 168 926	13 868 017	237 018	<b>42 273 961</b>
Koszty segmentu ogółem	21 516 915	12 887 612	5 115 969	<b>39 520 495</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>6 652 011</b>	<b>980 405</b>	<b>(4 878 951)</b>	<b>2 753 466</b>
Przychody finansowe			196 301	<b>196 301</b>
Koszty finansowe			2 781 282	<b>2 781 282</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>				<b>168 485</b>
Podatek dochodowy			991 238	<b>991 238</b>
<b>Zysk netto</b>				<b>-822 753</b>
Inne całkowite dochody			(158 027)	<b>-158 027</b>
<b>Całkowite dochody</b>				<b>-980 780</b>

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

**Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

Za okres kończący się 31 marca 2017 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Przychody segmentu ogółem (do klientów zewnętrznych)	25 566 804	13 686 473	291 121	<b>39 544 398</b>
Koszty segmentu ogółem	20 432 278	12 834 135	3 745 235	<b>37 011 648</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>5 134 526</b>	<b>852 338</b>	<b>(3 454 114)</b>	<b>2 532 750</b>
Przychody finansowe			145 301	<b>145 301</b>
Koszty finansowe			1 275 650	<b>1 275 650</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>				<b>1 402 401</b>
Podatek dochodowy			576 847	<b>576 847</b>
<b>Zysk netto</b>				<b>825 554</b>
Inne całkowite dochody			(57 913)	<b>(57 913)</b>
<b>Całkowite dochody</b>				<b>767 641</b>

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

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

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

Na dzień 31 marca 2018 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Aktywa niealokowane na segmenty działalności	-	-	79 538 322	<b>79 538 322</b>
Zapasy	32 991 199	23 243 833	-	<b>56 235 032</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>32 991 199</b>	<b>23 243 833</b>	<b>79 538 322</b>	<b>135 773 354</b>
Zobowiązania niealokowane na segmenty działalności	-	-	137 956 597	<b>137 956 597</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137 956 597</b>	<b>137 956 597</b>

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Aktywa niealokowane na segmenty działalności	-	-	99 960 307	<b>99 960 307</b>
Zapasy	33 034 337	18 164 259	-	<b>51 198 596</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>33 034 337</b>	<b>18 164 259</b>	<b>99 960 307</b>	<b>151 158 903</b>
Zobowiązania niealokowane na segmenty działalności	-	-	99 254 280	<b>99 254 280</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99 254 280</b>	<b>99 254 280</b>

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

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

Zestawienie przychodów ze sprzedaży na poszczególnych rynkach przedstawia poniższa tabela:

	Okres od 1 stycznia do 31 marca	
	2018	2017
<b>Przychody ogółem</b>	<b>42 036 943</b>	<b>39 253 277</b>
Polska	35 438 392	33 457 567
Rumunia	3 092 289	2 586 964
Węgry	1 089 343	505 181
Pozostałe kraje eksportowe	2 416 919	2 703 565

### 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 31 marca	
	2018	2017
Wynagrodzenia	9 866 750	9 085 694
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 324 469	2 225 218
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	387 165	271 068
Koszty programu motywacyjnego Zarządu	545 911	556 196
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>13 124 295</b>	<b>12 138 176</b>

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

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

### 9. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres od 1 stycznia do 31 marca	
	2018	2017
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	14 649	14 228
Odszkodowania	20 760	72 205
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	137 652	162 479
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	-	-
Inne	63 957	42 209
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>237 018</b>	<b>291 121</b>

### 10. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres od 1 stycznia do 31 marca	
	2018	2017
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Odpis aktualizujący należności - jednostki kontynuujące działalność	240 665	202 800
Naprawy powypadkowe	22 991	61 908
Koszty spraw sądowych	13 163	5 677
Inne	26 777	20 944
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>303 596</b>	<b>291 329</b>

### 11. Przychody finansowe

	Okres od 1 stycznia do 31 marca	
	2018	2017
Przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu	38 133	71 052
Wycena instrumentów pochodnych - forward (przychody)	102 762	-
Wycena instrumentów pochodnych - IRS (przychody)	40 000	-
Zysk wynikający ze zmiany kursów walut obcych (per saldo)	15 406	73 481
Inne	-	768
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>196 301</b>	<b>145 301</b>

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

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

### 12. Koszty finansowe

	Okres od 1 stycznia do	
	2018	31 marca 2017
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	1 273 340	831 830
Strata wynikająca ze zmiany kursów walut obcych (per saldo)	211 318	341 591
Wycena instrumentów pochodnych - IRS (koszty)	1 155 505	95 050
Wycena instrumentów pochodnych - Forward (koszty)	102 762	-
Inne	38 358	7 179
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>2 781 282</b>	<b>1 275 650</b>

### 13. Likwidacja jednostki zależnej w Holandii

W okresie porównawczym przedstawionym w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w Grupie działała jednostka zależna ASTAL Security Technologies B.V. w Holandii, znajdująca się w procesie likwidacji. W dniu 30 listopada 2017 r., spółka ta została wykreślona z lokalnego rejestru handlowego. Środki pieniężne pozostałe po likwidacji spółki w kwocie ok. 25 tys. EUR zostały przelane na rachunek Jednostki Dominującej.

W wyniku wykreślenia spółki z rejestru, została ona również wyłączona z konsolidacji Grupy.

### 14. Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne

#### *Rzeczowe aktywa trwale*

	wartość netto na	
	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Grunty	1 378 839	1 378 839
Budynki i budowle	14 343 548	14 535 189
Maszyny i urządzenia	2 639 577	2 695 271
Środki transportu	3 002 294	3 072 934
Pozostałe rzeczowe aktywa trwale	1 576 815	1 313 398
Środki trwałe w budowie	1 350 438	523 755
<b>Razem</b>	<b>24 291 511</b>	<b>23 519 386</b>

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

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

### Wartości niematerialne

	wartość netto na	
	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 604 156	1 609 039
Niezakończone prace rozwojowe	2 705 325	5 236 527
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	4 739 422	4 755 936
Wartość firmy	716 918	716 918
Inne wartości niematerialne	130 623	36 965
<b>Razem</b>	<b>12 896 444</b>	<b>12 355 385</b>

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.055 tys. zł, w tym:

- ok. 122 tys. zł oraz 58 tys. zł dotyczyło środków transportu nabytych odpowiednio w polskich i w zagranicznych jednostkach Grupy,
- ok. 200 tys. zł dotyczyło środków zakwalifikowanych do maszyn i urządzeń (krajowe jednostki Grupy),
- ok. 408 tys. zł należało do pozostałych rzeczowych aktywów trwałych (353 tys. zł krajowe jednostki Grupy oraz 55 tys. zł zagraniczne jednostki),
- ok. 266 tys. zł dotyczyło nakładów na środki trwałe w budowie – głównie w zakresie rozbudowy fabryki Polon-Alfa S.A.

Grupa nabyła również wartości niematerialne o wartości 89 tys. zł (głównie oprogramowanie komputerowe) oraz poniosła koszty prac rozwojowych w wysokości 564 tys. zł. (w jednostce zależnej Polon-Alfa S.A.).

### 15. Leasing

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

- budynek biurowy Jednostki Dominującej w Warszawie (w dniu 31 sierpnia 2017 r. umowa została aneksowana na kolejny okres 5 letni bez istotnych zmian warunków najmu),
- centralny magazyn Jednostki Dominującej w Piasecznie (w dniu 28 kwietnia 2017 r. umowa została przedłużona na okres kolejnych 5 lat),
- budynki biurowe z częścią magazynową, mieszczące oddziały Spółki w Białymstoku, Katowicach, Kielcach, Krakowie, Lublinie, Łodzi, Sopocie oraz Warszawie,
- budynki stanowiące siedzibę spółki zależnej i jej oddziałów w Rumunii (Budapeszt, Cluj – Nepoca, Timisoara, Iasi),
- budynek stanowiący siedzibę spółki zależnej na Węgrzech (Budapeszt).



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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

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 od 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 oraz Iasi).

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 24 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), 500 EUR (Timisoara) oraz 1000 EUR (Iasi).

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 2017.

Łączna kwota opłat leasingowych ujętych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła 1.098 tys. zł w okresie zakończonym 31 marca 2018 roku oraz 1.103 tys. zł w odpowiadającym okresie roku 2017.

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

## **16. Instrumenty finansowe**

### ***Aktywa finansowe***

**Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

	31 marca 2018 r.			Razem
	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
Instrumenty pochodne (IRS)	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 964 473	-	<b>7 964 473</b>
Należności handlowe i pozostałe*	32 597 244	-	-	<b>32 597 244</b>
<b>Razem</b>	<b>32 597 244</b>	<b>7 964 473</b>	<b>-</b>	<b>40 561 717</b>

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

	31 grudnia 2017 r.			Razem
	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>				
Instrumenty pochodne (IRS)	-	-	124 540	<b>124 540</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	23 868 213	-	<b>23 868 213</b>
Należności handlowe i pozostałe*	38 483 249	-	-	<b>38 483 249</b>
<b>Razem</b>	<b>38 483 249</b>	<b>23 868 213</b>	<b>124 540</b>	<b>62 476 002</b>

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

Jedynie na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa posiadała 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 na dzień 31 marca 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. 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.

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

### Zobowiązania finansowe

31 marca 2018 r.					
	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty pochodne	Razem	Wartość godziwa	Poziom wyceny do wartości godziwej
<b>Zobowiązanie według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>					
Instrumenty pochodne - IRS	-	1 030 964	<b>1 030 964</b>	1 030 964	Poziom 2
Instrumenty pochodne (Forward USD)	-	204 717	<b>204 717</b>	204 717	Poziom 2
Kredyt terminowy	80 206 199	-	<b>80 206 199</b>	80 206 199	Poziom 2
Obligacje wyemitowane	31 702 198	-	<b>31 702 198</b>	31 702 198	Poziom 2
Zobowiązania handlowe i inne*	13 011 168	-	<b>13 011 168</b>	-	wartość godziwa zasadniczo odpowiada wartości księgowej
<b>Razem</b>	<b>124 919 565</b>	<b>1 235 681</b>	<b>126 155 246</b>		

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

31 grudnia 2017 r.					
	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty pochodne	Razem	Wartość godziwa	Poziom wyceny do wartości godziwej
<b>Zobowiązanie według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>					
Instrumenty pochodne (Forward USD)	-	307 904	<b>307 904</b>	307 904	Poziom 2
Kredyt terminowy PKO BP	74 604 130	-	<b>74 604 130</b>	74 862 863	Poziom 2
Zobowiązania handlowe i inne*	11 398 234	-	<b>11 398 234</b>	-	wartość godziwa zasadniczo odpowiada wartości księgowej
<b>Razem</b>	<b>86 002 364</b>	<b>307 904</b>	<b>86 310 268</b>		

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

Na dzień 31 marca 2018 r. oraz 31 grudnia 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. Ponadto na dzień 31 marca 2018 r. Grupa posiadała zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej, wynikające z zawarcia kontraktu IRS w związku z pozyskaniem nowego finansowania w bankach BZ WBK S.A. oraz BGŻ BNP Paribas S.A. oraz emisją obligacji własnych.

Na dzień 31 marca 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 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.

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

### 17. Zapasy

	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Materiały	9 570 927	8 865 074
Produkcja w toku	10 404 279	9 185 131
Wyroby gotowe	3 641 044	2 687 356
Towary	32 618 782	30 461 035
<b>Razem</b>	<b>56 235 032</b>	<b>51 198 596</b>

Odpis aktualizujący wartość zapasów Grupy na dzień 31 marca 2018 r., ujęty do wysokości możliwych do uzyskania cen sprzedaży wyniósł 840 tys. zł i nie uległ zwiększeniu wobec stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło również odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów.

### 18. Należności handlowe i pozostałe

	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Należności handlowe	32 008 907	38 098 840
Pozostałe należności	1 434 128	1 394 617
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>33 443 035</b>	<b>39 493 457</b>

Należności handlowe	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Należności handlowe od jednostek powiązanych	-	-
Należności handlowe od jednostek pozostałych	32 008 907	38 098 840
<b>Razem</b>	<b>32 008 907</b>	<b>38 098 840</b>

Zmiana stanu odpisu z tytułu utraty wartości należności:

	Jednostki niepowiązane	Razem
<b>1 stycznia 2018 r.</b>	<b>2 952 051</b>	<b>2 952 051</b>
Utworzenie odpisu	240 665	240 665
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(56 444)	(56 444)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(137 652)	(137 652)
<b>31 marca 2018 r.</b>	<b>2 998 620</b>	<b>2 998 620</b>

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

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

	Jednostki niepowiązane	Razem
<b>1 stycznia 2017 r.</b>	<b>2 909 391</b>	<b>2 909 391</b>
Utworzenie odpisu	1 020 556	<b>1 020 556</b>
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(247 630)	<b>(247 630)</b>
Odwrocenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(730 266)	<b>(730 266)</b>
<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>2 952 051</b>	<b>2 952 051</b>

### *Należności pozostałe*

Należności pozostałe	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Wadia, kaucje wpłacone, zabezpieczenie gwarancji	248 295	248 295
Należności publiczno - prawne bez podatku dochodowego	379 883	341 042
Zaliczki na dostawy	465 908	669 166
Inne	340 042	136 114
<b>Razem</b>	<b>1 434 128</b>	<b>1 394 617</b>
<i>Długoterminowe</i>	-	-
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>1 434 128</i>	<i>1 394 617</i>

### 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 964 473	10 867 892
Lokaty krótkoterminowe	-	13 000 321
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>7 964 473</b>	<b>23 868 213</b>

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

### 20. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Przedpłacone usługi	370 427	207 213
Ubezpieczenia	216 542	138 100
Zakup licencji	-	120 863
Podatek od nieruchomości	25 137	-
Prenumerata	7 222	7 896
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	281 747	73 381
<b>Razem</b>	<b>901 075</b>	<b>547 453</b>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>901 075</i>	<i>547 453</i>

### 21. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały

#### *Kapitał podstawowy*

Na dzień 31 marca 2018 r. kapitał podstawowy Jednostki Dominującej składał się z 8.000.000 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

#### 31 marca 2018 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna pakietu akcji	Udział %
LOCK SYNDICATION S.C.A.	5 473 474	5,00	27 367 370	68,42%
AAT Holding S.A.	730 506	5,00	3 652 530	9,13%
Polon - Alfa S.A.	1 600 000	5,00	8 000 000	20,00%
Pozostali - free float GPW	196 020	5,00	980 100	2,45%
<b>Razem</b>	<b>8 000 000</b>		<b>40 000 000</b>	<b>100%</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 r. struktura kapitału własnego przedstawiała się następująco:

#### 31 grudnia 2017 r.

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

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

20 lutego 2018 r. Jednostka Dominująca wraz ze spółką zależną Polon – Alfa, działając na podstawie upoważnień udzielonych przez organy obu spółek, ogłosiły warunki nabycia akcji własnych Jednostki Dominującej (Program Buy Back). Termin zakończenia pierwszej oferty

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

skupu został ustalony na dzień 2 marca 2018. Zgodnie z warunkami oferty, nabytych mogło zostać do 2.397.536 sztuk akcji po cenie równej 23 zł. za jedną akcję. W rezultacie pierwszego skupu akcji Polon – Alfa nabyła łącznie od podmiotów innych niż akcjonariusz dominujący (Lock Syndication S.C.A.) 426.815 sztuk akcji, co stanowiło łącznie 5,34% udziału w kapitale podstawowym Jednostki Dominującej.

W dniu 23 marca 2018 r. obie spółki ponownie ogłosiły ofertę nabycia akcji Jednostki Dominującej, w ilości do 1.970.721 sztuk i cenie równej 23 złote. W wyniku zakończenia drugiej oferty w dniu 28 marca 2018 r., nabyto łącznie 1.903.691 akcji Emitenta, w tym 1.600.000 akcji od akcjonariusza dominującego (LOCK Syndication S.C.A.). Akcje zostały nabyte w następujący sposób:

- Polon-Alfa. nabyła łącznie 1.173.185 akcji Spółki;
- AAT Holding S.A. nabyła łącznie 730.506 akcji własnych.

Nabyte akcje Jednostki Dominującej, stanowiły 29,13% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do wykonywania 29,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku zbycia akcji przez dominującego akcjonariusza w drugiej ofercie, jego stan posiadania zmniejszył się do 4.002.464 akcji Spółki, stanowiących 50,03% wszystkich akcji w kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 50,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 29 marca 2018 r. dominujący akcjonariusz Spółki (Lock Syndication S.C.A.) w wyniku rozliczenia transakcji pakietowych nabył od podmiotów niepowiązanych łącznie 1.471.010 akcji Emitenta po cenie 24,50 PLN, które stanowiły 18,39% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do wykonywania 18,39% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku rozliczenia wszystkich powyższych transakcji Lock Syndication S.C.A. oraz Spółka i Polon-Alfa posiadały łącznie 7.803.980 akcji Spółki, stanowiących 97,55% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 7.803.980 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- Lock Syndication S.C.A. posiadała bezpośrednio 5.473.474 akcji Emitenta, które stanowią 68,42% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 68,42% ogólnej liczby głosów,
- Polon-Alfa posiadała bezpośrednio 1.600.000 akcji Emitenta, które stanowią 20,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 20,00% ogólnej liczby głosów,
- AAT Holding S.A. posiadała bezpośrednio 730.506 akcji własnych, które stanowią 9,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 9,13% ogólnej liczby głosów.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

W związku z przekroczeniem przez Lock Syndication S.C.A. wraz z podmiotami zależnymi progu 90% ogólnej liczby głosów w Spółce, Lock Syndication S.C.A. w dniu 30 marca 2018 r. złożył do Komisji Nadzoru Finansowego oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek, w celu przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Emitenta od pozostałych akcjonariuszy Spółki, na zasadach określonych w art. 82 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Po dniu bilansowym przymusowym wykupem objętych zostało pozostałe 196.020 akcji Spółki, które stanowią 2,45% kapitału zakładowego i uprawniają do wykonywania 196.020 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Dzień wykupu akcji został ustalony na 20 kwietnia 2018 r. W wyniku rozliczenia transakcji wykupu akcji w dniu 25 kwietnia 2018 r. Lock Syndication S.C.A. wraz z podmiotami zależnymi osiągnął 100% ogólnej liczby głosów w Spółce.

### ***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 31 marca 2018 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*



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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

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 była 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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

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 4.552.720 zł., z tego w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto 549.911 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 przez osoby uprawnione w 2017 roku, stanowiąca wynagrodzenie za wzrost wartości zysku netto w 2016 roku, przedstawiała się następująco:

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

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

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

Natomiast uwzględniając wzrost zysku netto w roku 2017 szacowana ilość warrantów do objęcia przez osoby uprawnione w roku 2018 przedstawia się następująco:

Kategoria	Wartość
Zysk netto za rok 2016 (z wyłączeniem kosztów programu)	18 840 289
Zysk netto za rok 2017 (z wyłączeniem kosztów programu)	20 851 128
<b>Dynamika wzrostu zysku netto</b>	<b>10,67%</b>
<b>Ilość należnych warrantów do przyznania uprawnionym w 2017</b>	<b>80 000</b>
<i>Mariusz Raczyński</i>	62 000
<i>Jacek Antczak</i>	6 000
<i>Krzysztof Bartosiak</i>	6 000
<i>Jarosław Kubacki</i>	6 000

Uwzględniając dwa pełne lata trwania programu, struktura przyznanych i należnych warrantów w podziale na poszczególne osoby uprawnione przedstawiała się następująco:

	<i>należne za 2016</i>	<i>należne za 2017</i>	<i>przyznane w 2017</i>
<b>ogółem</b>	<b>37 346</b>	<b>80 000</b>	<b>37 346</b>
<i>Mariusz Raczyński</i>	28 943	62 000	28 943
<i>Jacek Antczak</i>	2 801	6 000	2 801
<i>Krzysztof Bartosiak</i>	2 801	6 000	2 801
<i>Jarosław Kubacki</i>	2 801	6 000	2 801

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

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

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

W dniu 16 lutego 2018 r. Spółka oraz jej spółka zależna Polon-Alfa zawarły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowę wielocelowych kredytów terminowych i obrotowego do łącznej kwoty 116.200.000 PLN („Umowa Kredytów”) oraz Spółka zawarła z wybranymi inwestorami dokumentację zobowiązującą inwestorów do nabycia obligacji emitowanych przez Spółkę o łącznej wartości nominalnej 33.473.000 PLN („Obligacje”).

Umowa Kredytów oraz dokumentacja Obligacji zawierają ograniczenia w wypłacie z zysków jednostek Grupy.

## 22. Zobowiązania finansowe

31 marca 2018 r.					
Instrument	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Wyemitowane obligacje	PLN	marża+WIBOR 6M / dyskonto	2023	33 473 000	31 702 198
Kredyty bankowe - kredyt terminowy	PLN	marża+WIBOR 1M/3M/6M	2023	80 743 460	80 206 199
Kredyty bankowe - kredyt overdraft	PLN	marża+WIBOR 1M	2019	-	-
<b>Ogółem zobowiązania oprocentowane</b>				<b>80 743 460</b>	<b>80 206 199</b>

31 grudnia 2017 r.					
Instrument	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe - kredyt terminowy	PLN	marża+WIBOR 1M/3M/6M	2019	74 804 130	74 604 130
Kredyty bankowe - kredyt overdraft	PLN	marża+WIBOR 1M	2018	-	-
<b>Ogółem zobowiązania oprocentowane</b>				<b>74 804 130</b>	<b>74 604 130</b>

## Zobowiązania długoterminowe

	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Kredyty bankowe - kredyt terminowy	77 574 503	65 704 130
Obligacje wyemitowane	31 436 985	-
<b>Razem</b>	<b>109 011 488</b>	<b>65 704 130</b>

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

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

### Zobowiązania krótkoterminowe

	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Kredyt terminowy - overdraft	-	-
Krótkoterminowa część kredytu terminowego	2 631 696	8 900 000
Obligacje wyemitowane - część krótkoterminowa	265 213	-
<b>Razem</b>	<b>2 896 909</b>	<b>8 900 000</b>

#### 1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

W tabeli poniżej zaprezentowano analizę zobowiązań finansowych Grupy (kredytów bankowych) wraz z terminami zapadalności na dzień 31 marca 2018 r. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne nominalne przepływy pieniężne dotyczące części kapitałowej zobowiązania.

Kredyty bankowe - okres zapadalności	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
<b>kredyt overdraft</b>		
do roku	-	-
<b>kredyt terminowy</b>		
do roku	2 396 932	9 000 000
1 - 2 lata	6 890 533	65 804 130
2 - 3 lata	8 431 638	-
3 - 4 lata	9 993 723	-
4 - 5 lat	53 030 635	-
powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>80 743 460</b>	<b>74 804 130</b>

#### Kredyty

W dniu 16 lutego 2018 r. Spółka oraz jej spółka zależna Polon-Alfa zawarły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowę wielocelowych kredytów terminowych i obrotowego do łącznej kwoty 116.200.000 PLN („Umowa Kredytów”).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów środki pieniężne wypłacone na jej podstawie zostały przeznaczone przez Spółkę oraz Polon-Alfa na refinansowanie istniejącego zadłużenia z banku PKO BP SA, nabycie akcji Spółki, wydatki inwestycyjne oraz ogólne wydatki związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa, w odpowiedniej maksymalnej wysokości wskazanej w Umowie Kredytów.

Wierzytelności wynikające z Umowy Kredytów oraz są zabezpieczone m.in.: (i) zastawami na akcjach Spółki posiadanych przez Lock Syndication S.C.A. (większościowego akcjonariusza Spółki) oraz inne podmioty z Grupy, (ii) zastawami na rachunkach bankowych należących do Spółki, (iii) zastawami na aktywach Spółki (zbiór rzeczy i praw wchodzących w skład

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

przedsiębiorstwa Spółki); (iv) przelewami na zabezpieczenie praw i wierzytelności przysługujących Spółce, (v) hipotekami na nieruchomościach należących do Spółki oraz (w odniesieniu do Umowy Kredytów) (vi) poręczeniem Polon-Alfa. Wierzytelności wynikające z Umowy Kredytów będą korzystały z najwyższego pierwszeństwa zaspokojenia.

Oprocentowanie środków pozyskanych na podstawie Kredytów jest zmienne i zostało oparte o stopę WIBOR oraz uzgodnione w dokumentacji marże.

Poszczególne transze kredytów podlegają kwartalnej amortyzacji w wysokości uzgodnionej w Umowie Kredytów, począwszy od 31 grudnia 2018 roku, a termin ostatecznej spłaty przypada 16 lutego 2023 roku w odniesieniu do kredytów terminowych oraz 16 lutego 2019 roku w odniesieniu do kredytu obrotowego.

Umowa Kredytów definiuje obowiązki Grupy w zakresie dotrzymania określonych poziomów wskaźników finansowych (kovenantów) w tym: wskaźnika całkowitego zadłużenia netto do EBITDA, wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia, wartości wydatków inwestycyjnych oraz wydatków na badania i rozwój.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Jednostka Dominująca posiadała 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.)

szczegółowy opis tego kredytu zawarto w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres za okres zakończony 31 grudnia 2017 r. W dniu 19 lutego 2018 r. kredyt ten w całości został spłacony ze środków pochodzących uruchomienia kredytu terminowego w bankach BZ WBK S.A. oraz BGŻ BNP Paribas S.A.

## 2. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

### Termin spłaty i warunki wyemitowanych obligacji

W tabeli poniżej zaprezentowano analizę zobowiązań z tytułu emisji obligacji wraz z terminami zapadalności na dzień 31 marca 2018 r. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne nominalne przepływy pieniężne dotyczące części kapitałowej zobowiązania.

Obligacje wyemitowane - okres zapadalności	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
<b>naliczone odsetki</b>		
do roku	265 213	nie dotyczy
<b>wartość nominalna</b>		
do roku	-	nie dotyczy
1 - 2 lata	-	nie dotyczy
2 - 3 lata	-	nie dotyczy
3 - 4 lata	-	nie dotyczy
4 - 5 lat	33 473 000	nie dotyczy
powyżej 5 lat	-	nie dotyczy
<b>Razem</b>	<b>33 738 213</b>	<b>nie dotyczy</b>

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

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

W dniu 16 lutego 2018 r. Spółka zawarła z wybranymi inwestorami dokumentację zobowiązującą inwestorów do nabycia obligacji emitowanych przez Spółkę o łącznej wartości nominalnej 33.473.000 PLN („Obligacje”). Środki z emisji Obligacji mogą zostać przeznaczone przez Spółkę według jej uznania.

Wierzytelności wynikające z Obligacji są zabezpieczone m.in.: (i) zastawami na akcjach Spółki posiadanych przez Lock Syndication S.C.A. (większościowego akcjonariusza Spółki) oraz inne podmioty z Grupy, (ii) zastawami na aktywach Spółki (zbiór rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki); (iii) hipotekami na nieruchomościach należących do Spółki oraz (iv) poręczeniem Polon-Alfa. Wierzytelności wynikające z Obligacji będą zaspokajane po zaspokojeniu wierzytelności z Umów Kredytu zawartych również w dniu 16 lutego 2018 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.

Oprocentowanie środków pozyskanych na podstawie Obligacji jest zmienne i zostało oparte o stopę WIBOR oraz uzgodnione w dokumentacji marże. Ponadto Obligacje zawierają również dyskonto do wartości nominalnej.

Termin ostatecznego wykupu Obligacji przypada 20 marca 2023 roku. Dokumentacja Obligacji przewiduje możliwość dokonania ich wcześniejszej spłaty na uzgodnionych warunkach.

Dokumentacja Obligacji definiuje obowiązki Grupy w zakresie dotrzymania określonych poziomów wskaźników finansowych (kovenantów) w tym: wskaźnika całkowitego zadłużenia netto do EBITDA, wartości wydatków inwestycyjnych oraz wydatków na badania i rozwój.

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

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 przedsiębiorstwa) jako zabezpieczenie powyższych umów kredytowych oraz Obligacji.

### *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
<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>1 457 529</b>	<b>2 102 215</b>	<b>763 023</b>	-	<b>4 322 767</b>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 291 320</i>	<i>1 815 691</i>	-	-	<i>3 107 011</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>166 209</i>	<i>286 524</i>	<i>763 023</i>	-	<i>1 215 756</i>
<b>31 marca 2018 r.</b>	<b>1 432 329</b>	<b>2 067 765</b>	<b>1 150 188</b>	-	<b>4 650 283</b>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 291 319</i>	<i>1 815 692</i>	-	-	<i>3 107 011</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>141 010</i>	<i>252 073</i>	<i>1 150 188</i>	-	<i>1 543 271</i>

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

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 31 grudnia 2017 r., z uwzględnieniem faktycznie wypłaconych świadczeń.

	Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Razem
<b>1 stycznia 2017 r.</b>	<b>1 410 011</b>	<b>1 932 336</b>	<b>3 342 347</b>
Koszty zatrudnienia w bieżącym okresie	92 182	185 892	278 074
Odsetki (dyskonto)	46 306	62 351	108 657
Koszty przeszłego zatrudnienia, do których prawa zostały nabyte	-	-	-
Wypłacone świadczenia	(173 982)	(301 750)	(475 732)
Zyski aktuarialne - ujęte w wyniku finansowym	-	223 386	223 386
Straty aktuarialne - ujęte w innych całkowitych dochodach	83 012	-	83 012
<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>1 457 529</b>	<b>2 102 215</b>	<b>3 559 744</b>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 291 320</i>	<i>1 815 691</i>	<i>3 107 011</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>166 209</i>	<i>286 524</i>	<i>452 733</i>
<b>1 stycznia 2018 r.</b>	<b>1 457 529</b>	<b>2 102 215</b>	<b>3 559 744</b>
Koszty zatrudnienia w bieżącym okresie	-	-	-
Odsetki (dyskonto)	-	-	-
Koszty przeszłego zatrudnienia, do których prawa zostały nabyte	-	-	-
Wypłacone świadczenia	(25 200)	(34 450)	(59 650)
Zyski aktuarialne - ujęte w wyniku finansowym	-	-	-
Straty aktuarialne - ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-	-
<b>31 marca 2018 r.</b>	<b>1 432 329</b>	<b>2 067 765</b>	<b>3 500 094</b>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 291 319</i>	<i>1 815 692</i>	<i>3 107 011</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>141 010</i>	<i>252 073</i>	<i>393 083</i>

Wycenę aktuarialną na dzień 31 grudnia 2017 r. oparto o następujące podstawowe założenia:

	Wycena na dzień	
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Stopy dyskonta	3,25%	3,25%
Średni zakładany roczny wzrost płac (rezerwy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe)	2,80% - 3,00%	2,80% - 3,00%
Inflacja (rocznie)	2,50%	2,50%

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

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

	Niewykorzystane urlopy	Premie dla kadry kierowniczej	Razem
<b>1 stycznia 2017 r.</b>	<b>904 529</b>	<b>152 000</b>	<b>1 481 895</b>
Utworzenie	419 056	-	419 056
Wykorzystanie	(462 240)	(152 000)	(614 240)
Rozwiązanie	(98 322)	-	(98 322)
<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>763 023</b>	<b>-</b>	<b>763 023</b>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>763 023</i>	<i>-</i>	<i>763 023</i>
<b>1 stycznia 2018 r.</b>	<b>763 023</b>	<b>-</b>	<b>763 023</b>
Utworzenie	731 133	-	731 133
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	(343 968)	-	(343 968)
<b>31 marca 2018 r.</b>	<b>1 150 188</b>	<b>-</b>	<b>1 150 188</b>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>1 150 188</i>	<i>-</i>	<i>1 150 188</i>

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

	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	12 264 876	10 934 547
Rozliczenia międzyokresowe kosztów zaprezentowane jako zobowiązania	94 181	261 496
<b>Razem</b>	<b>12 359 057</b>	<b>11 196 043</b>

**Zobowiązania pozostałe oraz z tytułu podatku dochodowego**

	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Zobowiązania publiczno-prawne (bez podatku dochodowego)	1 954 373	3 244 101
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 515 362	1 218 624
Zaliczki otrzymane	79 631	79 778
Inne zobowiązania	572 480	122 413
<b>Razem</b>	<b>4 121 846</b>	<b>4 664 916</b>

<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>16 480 903</b>	<b>15 860 959</b>
--	-------------------	-------------------

**25. Przychody przyszłych okresów**

	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Naliczone i nie otrzymane odsetki i koszty sądowe	9 517	9 517
Zafakturowana sprzedaż okresu następnego	8 870	194 763
Pozostałe	50 322	62 532
<b>Razem</b>	<b>68 709</b>	<b>266 812</b>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>68 709</i>	<i>266 812</i>

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

**26. Podatek dochodowy**

	<b>Okres od 1 stycznia do 31 marca</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	1 136 225	814 324
<b>Podatek dochodowy - część bieżąca</b>	<b>1 136 225</b>	<b>814 324</b>
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(144 987)	(237 477)
<b>Podatek dochodowy - część odroczonea</b>	<b>(144 987)</b>	<b>(237 477)</b>
<b>Podatek wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>991 238</b>	<b>576 847</b>

**27. Odroczonego podatek dochodowy**

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

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.  
(kwoty w tabelach wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie podano inaczej)

	Stan na 1 stycznia 2018 r.	Ujęte w zysku lub stracie	Zmiany stanu w okresie		Ujęte w innych całkowitych dochodach	Netto	Stan na 31 marca 2018 r.	
			Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	2 612 393	(18 404)	-	-	2 593 989	-	2 593 989	
Wartości niematerialne	903 628	(3 138)	-	-	900 490	-	900 490	
Instrumenty pochodne oraz odsetki należone	(34 838)	(4 158)	100	-	(38 896)	(38 896)	-	
Zapasy	(504 968)	(109 548)	-	-	(614 516)	(614 516)	-	
Należności	(449 950)	(13 318)	-	-	(463 268)	(463 268)	-	
Rezerwy	(850 715)	(44 239)	-	-	(894 954)	(894 954)	-	
Zobowiązania	(58 199)	22 264	-	-	(35 935)	(35 935)	-	
Inne	1 139	25 554	-	-	26 693	-	26 693	
<b>Rezerwa/(aktywa) z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą</b>	<b>1 618 490</b>	<b>(144 987)</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>1 473 603</b>	<b>(2 047 569)</b>	<b>3 521 172</b>	
Kompensata					-	2 047 569	(2 047 569)	
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto</b>					<b>1 473 603</b>	-	<b>1 473 603</b>	

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

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

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

	Stan na 1 stycznia 2016 r.	Zmiany stanu w okresie		Stan na 31 grudnia 2017 r.		
		Ujęte w zysku lub stracie	Ujęte w innych całkowitych dochodach		Netto	
				Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	
Rzeczowe aktywa trwałe	2 738 354	(125 961)	-	2 612 393	-	2 612 393
Wartości niematerialne	921 303	(17 675)	-	903 628	-	903 628
Zapasy	(678 679)	173 711	-	(504 968)	(504 968)	-
Należności	(392 067)	(57 883)	-	(449 950)	(449 950)	-
Rezerwy	(866 432)	31 489	(15 772)	(850 715)	(850 715)	-
Zobowiązania	(45 767)	(12 432)	-	(58 199)	(58 199)	-
Inne	9 329	(8 190)	-	1 139	-	1 139
<b>Rezerwa/(aktyw a) z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą</b>	<b>1 686 041</b>	<b>(12 802)</b>	<b>(54 749)</b>	<b>1 618 490</b>	<b>(1 922 333)</b>	<b>3 540 823</b>
Kompensata				1 922 333	(1 922 333)	
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto</b>				<b>1 618 490</b>	<b>-</b>	<b>1 618 490</b>

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

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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			
	31 marca 2018 r.		31 marca 2017 r.	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>168 485</b>		<b>1 402 401</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19%	32 012	19%	266 456
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania	475%	799 748	4%	56 243
Wycena programu motywacyjnego	62%	103 723	8%	105 677
Straty (zyski) podatkowe jednostek zależnych za okres sprawozdawczy nieuwjęte w podatku odroczonym	24%	40 986	11%	149 672
Ulga podatkowa na badania i rozwój	-5%	(8 328)	0%	(6 744)
Pozostałe korekty	14%	22 997	0%	5 543
<b>Podatek wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>		<b>991 238</b>		<b>576 847</b>

### 29. Zysk na akcję

#### Podstawowy zysk na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku na akcję została dokonana dla liczby akcji istniejących na dzień 31 marca 2018 r. z uwzględnieniem retrospektywnym dla okresu porównawczego.

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

	Okres od 1 stycznia do 31 marca	
	2018 r.	2017 r.
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (zł)	(877 013)	785 193
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	8 000 000	8 000 000
<b>Zysk (strata) podstawowy przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>0,10</b>

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

	Okres od 1 stycznia do 31 marca	
	2018 r.	2017 r.
Liczba akcji na początek okresu	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

#### Rozwodniony zysk na akcję

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

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

W związku z realizacją warunku wzrostu wartości zysku netto w roku 2016 w stosunku do roku 2015 oraz w roku 2017 w stosunku do roku 2016, Zarząd Jednostki Dominującej był uprawniony do otrzymania warrantów subskrypcyjnych, na podstawie programu motywacyjnego, którego warunki opisano w Nocie 21 Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały.

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

Kategoria	Wartość
Zysk netto za rok 2016 (z wyłączeniem kosztów programu)	18 840 289
Zysk netto za rok 2017 (z wyłączeniem kosztów programu)	20 851 128
<b>Dynamika wzrostu zysku netto</b>	<b>10,67%</b>
<b>Ilość należnych warrantów do przyznania uprawnionym w 2017</b>	<b>80 000</b>
<i>Mariusz Raczyński</i>	62 000
<i>Jacek Antczak</i>	6 000
<i>Krzysztof Bartosiak</i>	6 000
<i>Jarosław Kubacki</i>	6 000

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 31 marca	
	2018 r.	2017 r.
<b>Łączna ilość należna warrantów, w tym</b>	<b>117 346</b>	<b>37 346</b>
<i>o charakterze antyrozwadniającym</i>	47 871	30 762
<i>o charakterze rozwadniającym</i>	69 475	6 584

	Okres od 1 stycznia do 31 marca	
	2018 r.	2017 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	8 000 000	8 000 000
Warranty o charakterze rozwadniającym (szt.)	69 475	6 584
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)</b>	<b>8 069 475</b>	<b>8 006 584</b>

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

## Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.

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

	Okres od 1 stycznia do 31 marca	
	2018 r.	2017 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki (zł)	(877 013)	785 193
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	8 069 475	8 000 000
<b>Zysk (strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>0,10</b>

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły transakcje, które zmieniłyby znacząco liczbę akcji zwykłych lub warrantów występujących na dzień 31 marca 2018 r., jeśli zostałyby zawarte przed końcem okresu sprawozdawczego.

### 30. Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### 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.

w tysiącach złotych	Okres zakończony 31 marca	
	2018	2017
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	738	735
Koszty programu motywacyjnego	546	556
<b>Razem</b>	<b>1 283</b>	<b>1 291</b>

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

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w okresie zakończonym 31 marca 2018 r. otrzymali wynagrodzenie w kwocie łącznej 24,8 tys. zł. Ponadto dwóch członków Rady Nadzorczej (Wojciech Goc oraz Lloyd Perry) zrzekło się pobierania wynagrodzenia.

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

	Okres zakończony 31 marca		Na dzień	
	2018 r.	2017 r.	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
<b>HORUS Zbigniew Raczyński sp.k. *</b>				
koszty operacyjne (najem)	527 147	513 441	zobowiązania	-
przychody	-	-	należności	-
<b>NATURAVENA Sp. z o.o.</b>				
przychody	-	409	zobowiązania	-
koszty	-	-	należności	284

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

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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, poza opisanymi poniżej.

Po dniu bilansowym główny akcjonariusz Lock Syndication S.C.A. wraz z Jednostką Dominującą przeprowadzili przymusowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych. Przymusowym wykupem objętych zostało 196.020 akcji Spółki, które stanowiły 2,45% kapitału zakładowego i uprawniały do wykonywania 196.020 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Dzień wykupu akcji został ustalony na 20 kwietnia 2018 r. W wyniku rozliczenia transakcji wykupu akcji w dniu 25 kwietnia 2018 r. Lock Syndication S.C.A. wraz z podmiotami zależnymi osiągnął 100% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 30 maja 2018 r.

*Warszawa, 30 maja 2018 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 3 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 R.  
(NIEBADANE)**

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>47 237 982</b>	<b>47 964 408</b>	<b>48 631 623</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>			
Inne wartości niematerialne i prawne	43 808	23 150	30 647
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			-
	<b>43 808</b>	<b>23 150</b>	<b>30 647</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>			
Środki trwałe	5 018 237	5 172 192	5 564 936
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 008 162	1 008 162	1 008 162
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	945 551	977 325	857 836
urządzenia techniczne i maszyny	692 025	687 319	755 789
środki transportu	1 992 396	2 095 827	2 632 767
inne środki trwałe	380 102	403 559	310 383
Środki trwałe w budowie	522 350	180 810	271 529
Zaliczki na środki trwałe w budowie		137 726	-
	<b>5 540 587</b>	<b>5 490 728</b>	<b>5 836 466</b>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>			
Długoterminowe aktywa finansowe	40 929 838	40 992 109	41 082 247
w jednostkach powiązanych	40 929 838	40 929 838	40 967 533
-udziały lub akcje	36 985 642	36 985 642	36 985 642
-udzielone pożyczki	3 944 197	3 944 197	3 981 891
w pozostałych jednostkach - instrumenty pochodne	-	62 270	114 714
-inne długoterminowe aktywa finansowe	-	62 270	114 714
Inne inwestycje długoterminowe			-
	<b>40 929 838</b>	<b>40 992 109</b>	<b>41 082 247</b>
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	707 464	1 432 049	1 631 936
Inne rozliczenia międzyokresowe	16 284	26 373	50 328
	<b>723 748</b>	<b>1 458 422</b>	<b>1 682 264</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>67 374 307</b>	<b>70 585 889</b>	<b>73 511 096</b>
<b>Zapasy</b>			
Materiały	82 792	83 984	60 070
Towary	31 074 034	28 423 018	28 629 960
	<b>31 156 826</b>	<b>28 507 003</b>	<b>28 690 031</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>			
Należności od jednostek powiązanych	6 117 469	6 064 030	6 618 331
z tytułu dostaw i usług	6 117 469	6 064 030	6 618 331
inne			-
Należności od pozostałych jednostek	23 947 360	28 233 815	22 848 894
z tytułu dostaw i usług	23 499 119	27 962 060	22 478 380
z tytułu podatków	276 271	109 468	210 887
inne	171 969	162 286	159 627
	<b>30 064 829</b>	<b>34 297 844</b>	<b>29 467 225</b>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 564 492	7 485 879	15 016 252
w jednostkach powiązanych			-
w pozostałych jednostkach	-	62 270	65 551
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		62 270	65 551
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 564 492	7 423 609	14 950 701
Inne inwestycje krótkoterminowe - instrumenty pochodne			-
	<b>5 564 492</b>	<b>7 485 879</b>	<b>15 016 252</b>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>588 161</b>	<b>295 163</b>	<b>337 589</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Akcje własne</b>	<b>16 801 638</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>131 413 927</b>	<b>118 550 297</b>	<b>122 142 719</b>

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>-1 490 012</b>	<b>4 057 298</b>	<b>452 068</b>
Kapitał zakładowy	40 000 000	40 000 000	40 000 000
Kapitał zapasowy	44 830 244	63 830 244	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	-165 740	-166 165	-
Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	19 000 000	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 882 173	-	12 809 441
Zysk/(Strata) netto	-5 547 736	12 882 173	5 910 778
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>132 903 938</b>	<b>114 492 999</b>	<b>121 690 651</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	899 141	720 451	977 262
- długoterminowa	376 483	376 483	339 790
- krótkoterminowa	522 658	343 968	637 472
	<b>899 141</b>	<b>720 451</b>	<b>977 262</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Wobec jednostek powiązanych	4 000 000	19 000 000	19 000 000
Wobec pozostałych jednostek	104 453 889	65 704 130	74 114 130
kredyty i pożyczki	72 195 470	65 704 130	74 114 130
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31 436 985	-	-
inne zobowiązania finansowe - instrumenty	821 434	-	-
	<b>108 453 889</b>	<b>84 704 130</b>	<b>93 114 130</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Wobec jednostek powiązanych	7 913 836	7 317 179	6 332 518
z tytułu dostaw i usług	7 779 875	7 048 568	5 762 345
inne - odsetki od obligacji	133 962	268 611	570 173
Wobec pozostałych jednostek	15 627 148	21 548 895	21 223 789
kredyty i pożyczki	2 483 363	8 900 000	10 948 592
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	265 213	-	-
inne zobowiązania finansowe - instrumenty	414 247	307 904	-
z tytułu dostaw i usług	9 611 670	8 468 021	8 384 049
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 837 932	3 863 837	1 883 297
z tytułu wynagrodzeń	-	-	-
inne	14 723	9 132	7 850
Fundusze specjalne	844	2 370	12 980
	<b>23 541 829</b>	<b>28 868 445</b>	<b>27 569 287</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>			
Inne rozliczenia międzyokresowe			
- krótkoterminowe	9 080	199 973	29 973
	<b>9 080</b>	<b>199 973</b>	<b>29 973</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>131 413 926</b>	<b>118 550 297</b>	<b>122 142 719</b>

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>		
- w tym od jednostek powiązanych	781 356	990 212
Przychody netto ze sprzedaży produktów	212 318	212 797
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	32 002 719	31 656 133
	<b>32 215 037</b>	<b>31 868 930</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		
Amortyzacja	(385 849)	(361 566)
Zużycie materiałów i energii	(344 132)	(357 052)
Usługi obce	(2 801 005)	(1 676 847)
Podatki i opłaty	(381 254)	(135 075)
Wynagrodzenia	(6 013 842)	(5 591 298)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 239 600)	(1 140 786)
Pozostałe koszty rodzajowe	(221 679)	(211 574)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(22 181 312)	(22 620 280)
	<b>(33 568 672)</b>	<b>(32 094 478)</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>(1 353 635)</b>	<b>(225 549)</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12 549	14 228
Inne przychody operacyjne	181 650	219 481
	<b>194 199</b>	<b>233 709</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(240 665)	(190 583)
Inne koszty operacyjne	(34 873)	(71 531)
	<b>(275 538)</b>	<b>(262 113)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 434 974)</b>	<b>(253 953)</b>
<b>Przychody finansowe</b>		
Dywidendy i udziały w zyskach:	-	7 927 014
- w tym od jednostek powiązanych	-	7 927 014
Odsetki:	57 462	56 983
- w tym od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Inne	102 762	73 439
	<b>160 224</b>	<b>8 057 437</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki	(1 322 105)	(1 108 391)
- w tym dla jednostek powiązanych	(250 140)	(301 562)
Inne	(1 601 497)	(122 318)
	<b>(2 923 602)</b>	<b>(1 230 709)</b>
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>(4 198 352)</b>	<b>6 572 774</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>(4 198 352)</b>	<b>6 572 774</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(1 349 384)</b>	<b>(661 996)</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>(5 547 736)</b>	<b>5 910 778</b>



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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>4 057 298</b>	<b>(5 458 710)</b>	<b>(5 458 710)</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>4 057 298</b>	<b>(5 458 710)</b>	<b>(5 458 710)</b>
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>40 000 000</b>	<b>40 000 000</b>	<b>40 000 000</b>
Zmiany kapitału zakładowego			
zwiększenia z tytułu:	-	-	-
- wydania udziałów	-	-	-
- przeniesienie z kapitału zapasowego (z zysków zatrzymanych)	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>40 000 000</b>	<b>40 000 000</b>	<b>40 000 000</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>63 830 244</b>	<b>54 220 803</b>	<b>54 220 803</b>
Zmiany kapitału zapasowego			
zwiększenia z tytułu:	-	9 609 441	-
- z podziału zysku	-	9 609 441	-
zmniejszenia z tytułu:	(19 000 000)	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	(19 000 000)	-	-
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>44 830 244</b>	<b>63 830 244</b>	<b>54 220 803</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>(166 165)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
zmniejszenia z tytułu:	425	(166 165)	-
- z tytułu zbycia środków trwałych	-	-	-
FORWARD (wycena)	425	(205 142)	-
FORWARD (wycena) - podatek odroczony	-	38 977	-
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>(165 740)</b>	<b>(166 165)</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał z połączenia spółek na początek okresu</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(207 254 760)</b>
<b>Kapitał z połączenia spółek na koniec okresu</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(207 254 760)</b>	<b>(207 254 760)</b>
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>94 765 805</b>	<b>94 765 805</b>	<b>94 765 805</b>
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
zwiększenia	-	-	-
- z tytułu umorzenia akcji bez wynagrodzenia	-	-	-
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>94 765 805</b>	<b>94 765 805</b>	<b>94 765 805</b>
<b>Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
zwiększenia	19 000 000	-	-
- nabycie akcji własnych	19 000 000	-	-
zmniejszenia	-	-	-
kapitał z połączenia spółek	-	-	-
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>19 000 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>12 809 441</b>	<b>12 809 441</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>12 882 173</b>	<b>12 809 441</b>	<b>12 809 441</b>
Zmiany zysku/straty z lat ubiegłych			
zwiększenia z tytułu	-	-	-
zysk z roku poprzedniego	-	-	-
zmniejszenia z tytułu:	-	(12 809 441)	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	(9 609 441)	-
dywidenda	-	(3 200 000)	-
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>12 882 173</b>	<b>0</b>	<b>12 809 441</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zmiany straty z lat ubiegłych			
zmniejszenia	-	-	-
- z tytułu pokrycia z zysku roku poprzedniego	-	-	-
- z tytułu pokrycia z kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych)	-	-	-
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>12 882 173</b>	<b>0</b>	<b>12 809 441</b>
<b>Wynik netto</b>			
zysk netto	(5 547 736)	12 882 173	5 910 778
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>(1 490 012)</b>	<b>4 057 298</b>	<b>452 068</b>

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(5 547 736)</b>	<b>5 910 778</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>5 557 954</b>	<b>(8 734 128)</b>
Amortyzacja	385 849	361 566
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(43 166)	(26 117)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 569 334	(6 698 585)
Zysk z działalności inwestycyjnej	(12 549)	(23 428)
Zmiana stanu rezerw	178 691	195 182
Zmiana stanu zapasów	(2 653 802)	(1 175 904)
Zmiana stanu należności	4 233 015	7 157 266
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	579 382	(8 217 866)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	321 200	(306 242)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 219</b>	<b>(2 823 350)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>12 549</b>	<b>7 950 442</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 549	23 428
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
Z aktywów finansowych, w tym:	-	7 927 014
w jednostkach powiązanych (dywidendy)	-	7 927 014
w pozostałych jednostkach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	-	300
<b>Wydatki</b>	<b>(178 656)</b>	<b>(764 000)</b>
Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	(178 656)	(764 000)
Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
w jednostkach powiązanych - udzielone pożyczki	-	-
w pozostałych jednostkach	-	-
udzielone pożyczki	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(166 107)</b>	<b>7 186 442</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>106 407 645</b>	<b>-</b>
Wpływy netto z wydania udziałów/(emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do Kredyty i pożyczki	74 943 460	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	31 424 185	-
Inne wpływy finansowe	40 000	-
<b>Wydatki</b>	<b>(108 154 039)</b>	<b>(5 476)</b>
Nabycie udziałów/(akcji) własnych	(16 801 638)	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysk	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(74 804 130)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(15 000 000)	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	(1 548 271)	(5 476)
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 746 394)</b>	<b>(5 476)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(1 902 283)</b>	<b>4 357 616</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(1 859 117)</b>	<b>4 383 733</b>
<i>- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>		-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 467 884</b>	<b>10 597 148</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 565 601</b>	<b>14 954 764</b>
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	844	283 394



## **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 2017 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 2017 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
<b>1 stycznia 2017 r.</b>	<b>2 566 407</b>	-	<b>2 002 930</b>
Utworzenie odpisu	813 574	-	<b>887 173</b>
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(236 140)	-	<b>(172 082)</b>
Odwrócenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(691 436)	-	<b>(454 636)</b>
<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>2 452 404</b>	-	<b>2 263 385</b>

	Jednostki niepowiązane	Jednostki powiązane	Razem
<b>1 stycznia 2018 r.</b>	<b>2 452 404</b>	-	<b>2 452 404</b>
Utworzenie odpisu	240 665	-	<b>240 665</b>
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(56 444)	-	<b>(56 444)</b>
Odwrócenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(136 028)	-	<b>(136 028)</b>
<b>31 marca 2018 r.</b>	<b>2 500 597</b>	-	<b>2 500 597</b>



2. Kalkulację rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych

	Odprawy emerytalne, rentowe, po śmierćne	Niewykorzystane urlopy	Rozlicz. międzyokres. bierne-zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Razem
<b>1 stycznia 2018r.</b>	<b>376 483</b>	<b>343 968</b>	<b>124 680</b>	<b>845 131</b>
Utworzenia	-	178 691	-	178 691
Wykorzystanie	-	-	-74 680	-74 680
Rozwiązanie	-	-	-	0
<b>31 marca 2018r.</b>	<b>376 483</b>	<b>522 659</b>	<b>50 000</b>	<b>949 142</b>
				949 142
Część długoterminowa	376 483	-	-	376 483
Część krótkoterminowa	-	522 659	50 000	572 659
<b>1 stycznia 2017r.</b>	<b>339 790</b>	<b>442 290</b>	<b>123 945</b>	<b>906 025</b>
Utworzenia	-	195 182	138	195 320
Wykorzystanie	-	-	-123 945	-123 945
Rozwiązanie	-	-	-	0
<b>31 marca 2017r.</b>	<b>339 790</b>	<b>637 472</b>	<b>138</b>	<b>977 400</b>
				977 400
Część długoterminowa	339 790	-	-	339 790
Część krótkoterminowa	-	637 472	138	637 610

## 3. Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<b><i>Odroczony podatek dochodowy</i></b>		
<b><i>kalkulacja jednostkowego OPD dla AAT na 2018_03</i></b>		
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Ujemne różnice przejściowe:		
• Naliczone a nie zapłacone odsetki od obligacji, kredytów	70 645,82	268 610,97
• Odpisy aktualizujące wartość należności	2 085 713,37	2 014 296,60
• Odpisy aktualizujące wartość zapasów	840 000,00	840 000,00
• Rezerwy	949 141,26	845 130,92
• Różnice przejściowe P-A	-	4 292 483,64
• FORWARD	204 716,59	307 904,00
Ujemne różnice przejściowe razem	<u>4 150 217,04</u>	<u>8 568 426,13</u>
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>788 541,00</u>	<u>1 628 001,00</u>
Odpis aktualizujący		
<b>Wartość netto aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego</b>	<u>788 541,00</u>	<u>1 432 049,00</u>
Dodatnie różnice przejściowe:		
• Różnica przejściowe jednostek zależnych działających w formie spółek komandytowych	-	531 477,52
• Amort. niskocennych ST w AAT	426 719,16	375 310,78
• Wycena instrumentów IRS AAT	-	124 540,55
Dodatnie różnice przejściowe razem	<u>426 719,16</u>	<u>1 031 328,85</u>
<b>Wartość rezerwy na odroczonego podatek</b>	<u>81 077,00</u>	<u>195 952,00</u>
Kompensata	-81 077,00	-195 952,00
<b>Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroc. pod. dochodowego</b>	<u>707 464,00</u>	<u>1 432 049,00</u>
<b>Wykazana w bilansie rezerwa na odroc. pod. dochodowy</b>	<u>-</u>	<u>-</u>



Niniejszy Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd AAT HOLDING S.A. do publikacji w dniu 30 maja 2018 r.

---

Mariusz Raczyński  
*Prezes Zarządu*

---

Jacek Antczak  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Jarosław Kubacki  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Krzysztof Bartosiak  
*Wiceprezes Zarządu*