



AAT HOLDING S.A.

systemy PPOŻ
systemy SSWiN telewizja dozorowa
kontrola dostępu
osprzęt i akcesoria



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ AAT HOLDING S.A.
ZA III KWARTAŁ 2016 R

Warszawa, 10 listopada 2016 r.

Spis treści

1. WPROWADZENIE	4
1.1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe.....	4
1.2. Wybrane dane finansowe AAT HOLDING S.A.	4
1.3. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej.	5
1.4. Wyniki segmentów działalności.....	8
1.5. Wybrane wskaźniki finansowe	9
1.6. Prognozy wyników	10
1.7. Informacje o stosowanych zasadach oraz politykach rachunkowości	11
2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	11
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej	12
2.1.1. Podstawowe informacje o spółkach zależnych	12
2.1.2. Jednostki podlegające konsolidacji	14
2.1.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej i jej skutki	14
2.2. Informacje o Jednostce Dominującej	15
2.2.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	15
2.2.2. Informacja o kapitale zakładowym.....	16
2.2.3. Informacje o Akcjonariacie	16
2.2.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	17
3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	18
3.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń	19
3.2. Sezonowość działalności	20
3.3. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału.	20
3.4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	22
3.5. Poręczenia, kredyty, gwarancje.....	25
3.6. Toczące się postępowania	26
3.7. Inne istotne informacje.....	26
4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ...	27
4.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.	28
4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	29
4.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.	30
4.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	31
4.5. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	32
4.5.1. Informacje ogólne	32
4.5.2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	33
4.5.3. Szacowanie wartości godziwej	35
4.5.4. Ważne oszacowania i osądy księgowe	36
4.5.5. Przychody ze sprzedaży	37
4.5.6. Segmenty operacyjne	37
4.5.7. Koszty świadczeń pracowniczych	40

4.5.8.	Pozostałe przychody operacyjne.....	40
4.5.9.	Pozostałe koszty operacyjne	41
4.5.10.	Przychody finansowe	41
4.5.11.	Koszty finansowe.....	41
4.5.12.	Utrata wartości aktywów jednostki zależnej w Holandii.....	42
4.5.13.	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	45
4.5.14.	Instrumenty finansowe	46
4.5.15.	Zapasy	48
4.5.16.	Należności handlowe i pozostałe	48
4.5.17.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
4.5.18.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	50
4.5.19.	Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały	50
4.5.20.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	54
4.5.21.	Rezerwy	57
4.5.22.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	59
4.5.23.	Przychody przyszłych okresów	60
4.5.24.	Podatek dochodowy	60
4.5.25.	Odroczony podatek dochodowy	61
4.5.26.	Efektywna stopa podatkowa	63
4.5.27.	Zysk na akcję.....	63
4.5.28.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	64
4.5.29.	Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	65
4.5.30.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	65
5.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AAT HOLDING S.A.....	68
5.1.	Jednostkowy bilans.	69
5.2.	Jednostkowy rachunek zysków i strat.	71
5.3.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	72
5.4.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	73
5.5.	Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	74

1. WPROWADZENIE

1.1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe

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

Grupa AAT HOLDING	PLN		EUR	
	Q1-Q3 2016 1.01-30.09 2016	Q1-Q3 2015 1.01-30.09 2015	Q1-Q3 2016 1.01-30.09 2016	Q1-Q3 2015 1.01-30.09 2015
Przychody ze sprzedaży	133 950 254	125 273 991	30 660 651	30 124 802
Zysk na działalności operacyjnej	11 131 980	15 404 718	2 548 064	3 704 393
Zysk przed opodatkowaniem	8 509 671	10 946 723	1 947 828	2 632 373
Zysk netto	4 789 134	8 579 849	1 096 213	2 063 208
Całkowite dochody ogółem	4 718 864	8 535 824	1 080 128	2 052 621
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 570 408	5 451 031	2 419 522	1 310 817
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 413 724	-1 301 122	-781 387	-312 883
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 896 316	-22 457 031	-2 265 225	-5 400 272
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 739 632	-18 307 122	-627 090	-4 402 338
Zysk na akcję	0,60	1,16	0,14	0,28
	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2016	31-12-2015
Aktywa trwałe	35 051 199	36 248 115	8 128 757	8 505 952
Aktywa obrotowe	100 839 812	101 216 295	23 385 856	23 751 331
Kapitał zakładowy	40 000 000	40 000 000	9 276 438	9 386 366
Kapitał własny	23 392 237	15 781 803	5 424 916	3 703 345
Zobowiązania długoterminowe	83 276 339	90 281 445	19 312 695	21 185 368
Zobowiązania krótkoterminowe	29 222 435	31 401 162	6 777 003	7 368 570

1.2. Wybrane dane finansowe AAT HOLDING S.A.

AAT HOLDING S.A.	PLN		EUR	
	Q1-Q3 2016 1.01-30.09 2016	Q1-Q3 2015 1.01-30.09 2015	Q1-Q3 2016 1.01-30.09 2016	Q1-Q3 2015 1.01-30.09 2015
Przychody ze sprzedaży	111 060 289	108 283 435	25 421 234	26 039 061
Zysk na działalności operacyjnej	2 533 552	4 731 386	579 919	1 137 763
Przychody finansowe	17 020 608	19 039 857	3 895 946	4 578 540
Koszty finansowe	-9 133 669	-5 597 603	-2 090 659	-1 346 063
Zysk przed opodatkowaniem	10 420 490	18 173 640	2 385 207	4 370 239
Zysk netto	6 986 309	15 396 112	1 599 137	3 702 323
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 283 120	-5 474 783	-522 597	-1 316 528
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 458 356	16 528 583	3 309 457	3 974 650
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 510 854	-22 654 854	-2 405 890	-5 447 843

Przepływy pieniężne netto razem	1 664 382	-11 601 054	380 970	-2 789 721
	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2016	31-12-2015
Aktywa trwałe	48 087 516	52 184 736	11 152 021	12 245 626
Aktywa obrotowe	72 231 086	68 043 946	16 751 179	15 967 135
Kapitał zakładowy	40 000 000	40 000 000	9 276 438	9 386 366
Kapitał własny	-11 281 842	-18 268 151	-2 616 383	-4 286 789
Zobowiązania długoterminowe	97 314 130	104 100 000	22 568 212	24 428 018
Zobowiązania krótkoterminowe	33 485 456	33 270 726	7 765 644	7 807 281

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

kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:	30.09.2016	31.12.2015
	1 EUR = 4,3120 PLN	1 EUR = 4,2615 PLN
średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015
	1 EUR = 4,3688 PLN	1 EUR = 4,1585 PLN

1.3. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. („III kwartał”) Grupa AAT HOLDING („Grupa, Grupa AAT”) osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 48,6 mln zł, odnotowując wzrost o 2,87% w stosunku do okresu porównawczego. Wzrost przychodów ze sprzedaży został wypracowany pomimo nasilających się sygnałów o pogorszeniu warunków makroekonomicznych w sektorach pośrednio powiązanych z rynkiem Elektronicznych Systemów Zabezpieczeń w Polsce. W szczególności zauważalny jest wyraźny spadek w obszarze dużych inwestycji publicznych oraz w branży budownictwa. Zgodnie z danymi GUS w okresie 9 miesięcy 2016 roku produkcja budowlano-montażowa w Polsce spadła o 15,3%, a w samym III kwartale 2016 r. o 18%, w stosunku do roku poprzedniego. W kontekście gorszych danych rynkowych, należy pozytywnie ocenić wyniki Grupy w tym okresie, w którym po raz kolejny wzrosły przychody ze sprzedaży, osiągnięto wyższy zysk operacyjny oraz zysk netto, niż w kwartale porównawczym.

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku zysku i strat za III kwartał 2016 i 2015 r.

GRUPA AAT HOLDING	PLN		
	Q3 2016 1.07-30.09 2016	Q3 2015 1.07-30.09 2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	48 629 927	47 274 813	2,87%
Koszty działalności operacyjnej	41 456 867	40 853 558	1,48%
Zysk na działalności operacyjnej	7 376 256	6 662 800	10,71%
Zysk przed opodatkowaniem	6 368 531	4 787 278	33,03%
Zysk netto	4 764 064	3 787 368	25,79%
EBITDA	8 720 243	7 969 783	9,42%

Koszty działalności operacyjnej wzrosły w III kwartale o 0,6 mln zł, osiągając poziom blisko 41,5 mln zł, wobec blisko 40,9 mln zł w okresie porównawczym. W strukturze kosztów działalności operacyjnej w III kwartale dominujący udział miała wartość sprzedanych towarów i materiałów (46%), koszty świadczeń pracowniczych (27%), koszty zużycia surowców i materiałów (20%), a także koszty usług obcych (8%).

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w III kwartale spadła o 6,22% tj. o 1,2 mln zł do kwoty 18,9 mln zł, w porównaniu z 20,2 mln zł w okresie porównawczym. Spadkowi tej kategorii towarzyszył wzrost kosztów zużycia surowców i materiałów, które wzrosły w III kwartale o 47,35% tj. o 2,6 mln zł do kwoty 8,1 mln zł, względem 5,5 mln zł w okresie porównawczym. Spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów przy jednoczesnym wzroście kosztów zużycia surowców i materiałów odzwierciedla rosnący udział sprzedaży rozwiązań własnych w strukturze sprzedaży ogółem. Dotyczy to w szczególności systemów sygnalizacji pożarowej. Poza zwiększeniem produkcji w zakładzie produkcyjnym w Bydgoszczy, istotny wzrost wartości zużycia surowców i materiałów był pochodną przyjętej przez Grupę metody ewidencji kosztów operacyjnych. Grupa przedstawia rachunek kosztów w ujęciu porównawczym, zgodnie z którym w poszczególnych kategoriach kosztów ujmuje wszystkie zaewidencjonowane w danym okresie dokumenty, niezależnie od faktu, czy dotyczyły produkcji sprzedanej, czy zmagazynowanej. W celu prawidłowego ustalenia wyniku okresu, dotyczącego wyłącznie produkcji sprzedanej, łączne koszty operacyjne korygowane są następnie o pozycje: koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz zmiana stanu produktów. Obie powyższe kategorie pomniejszyły koszty operacyjne w III kwartale łącznie o 2,4 mln zł, w stosunku do 0,9 mln zł w okresie porównawczym. Część wskazanej powyżej korekty zmniejszającej koszty III kwartału dotyczyła kosztów zużycia surowców i materiałów produkcji wytworzonej, redukując tym samym częściowo ich istotny wzrost o 2,6 mln zł w stosunku do kwartału porównawczego i uwzględniając faktycznie sprzedaną produkcję.

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły w III kwartale do 11,1 mln zł, tj. o blisko 2,0 mln zł (21,79%) w porównaniu z blisko 9,2 mln zł w okresie porównawczym. Wzrost ten był między innymi efektem rozliczenia kolejnego kwartału obowiązywania programu motywacyjnego Zarządu Jednostki Dominującej w kwocie 0,7 mln zł (niewystępującego w 2015 r.), jak również efektem zwiększenia zatrudnienia w Grupie, o czym Spółka szczegółowo informowała w raporcie za I półrocze.

Koszty usług obcych w III kwartale spadły o 1,3 mln zł. (spadek o 29,42%) do 3,2 mln zł, co wynika głównie z wystąpienia w III kwartale 2015 r. jednorazowych kosztów związanych z przygotowaniem oferty publicznej (IPO) w kwocie 1,4 mln zł.

Zysk na działalności operacyjnej w III kwartale wyniósł 7,4 mln zł i był o 10,71% wyższy (wzrost o 0,7 mln zł) w stosunku do 6,7 mln zł w okresie porównawczym.

Koszty finansowe netto spadły w III kwartale do 1,0 mln zł (tj. o blisko 0,9 mln zł, co stanowi spadek o 46,27%) w porównaniu z blisko 1,9 mln zł w okresie porównawczym. Spadek ten wynika głównie z wystąpienia w okresie porównawczym kosztów finansowych z tytułu negatywnej wyceny kontraktu IRS, która nie wystąpiła w III kwartale 2016 roku.

W III kwartale Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podatek dochodowy w kwocie 1,6 mln zł, co stanowi wzrost o 60,46% w stosunku do 1,0 mln zł w okresie porównawczym.

W wyniku opisanych czynników w III kwartale zysk netto Grupy AAT wzrósł o 26,47% (tj. 1 mln zł) i wyniósł 4,8 mln zł, wobec 3,8 mln zł w okresie porównawczym.

Narastająco, w okresie 9 miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2016 r. („Okres Sprawozdawczy”) Grupa AAT osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości blisko 134,0 mln zł, odnotowując 6,93% wzrost w stosunku do okresu porównawczego, w którym przychody ze sprzedaży wynosiły 125,3 mln zł.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły w Okresie Sprawozdawczym o 11,6 mln zł, osiągając poziom 123,5 mln zł, tj. o 10,41% więcej wobec 111,9 mln zł w okresie porównawczym. W strukturze kosztów działalności operacyjnej w Okresie Sprawozdawczym dominujący udział miała wartość sprzedanych towarów i materiałów (45%), koszty świadczeń pracowniczych (30%), koszty zużycia surowców i materiałów (18%) a także koszty usług obcych (7%).

Koszty zużycia surowców i materiałów wzrosły w Okresie Sprawozdawczym o 45,57% tj. o 6,9 mln zł do kwoty 22,0 mln zł, względem 15,1 mln zł w okresie porównawczym.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w Okresie Sprawozdawczym wzrosła o 3,46% tj. o 1,8 mln zł do kwoty 55,2 mln zł, w porównaniu z 53,3 mln zł w okresie porównawczym.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów niższy niż wzrost przychodów, przy jednoczesnym znacznym wzroście kosztów zużycia surowców i materiałów, odzwierciedla zwiększenie udziału rozwiązań własnych, produkowanych przez spółkę zależną w Bydgoszczy, w ogólnej sprzedaży Grupy.

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły w Okresie Sprawozdawczym do 36,6 mln zł, tj. o 6,4 mln zł (21,23%) w porównaniu z 30,2 mln zł w okresie porównawczym. Wzrost ten był w głównej mierze efektem początkowego ujęcia programu motywacyjnego Zarządu Jednostki Dominującej w kwocie 3,0 mln zł, jak również zwiększeniem zatrudnienia w I półroczu 2016 r., w szczególności w działach związanych z produkcją w zakładzie w Bydgoszczy, działach rozwoju oraz działach związanych ze sprzedażą w Grupie.

Koszty usług obcych w Okresie Sprawozdawczym spadły o 0,3 mln zł. (spadek o 3,23%) do 9,2 mln zł w stosunku do 9,5 mln zł w okresie porównawczym, przy czym w okresie porównawczym Grupa ujęła w tej pozycji jednorazowe koszty z tytułu przygotowania oferty publicznej (IPO) w kwocie ponad 2 mln zł.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o ponad 0,8 mln zł do kwoty 1,6 mln zł, w porównaniu z 0,7 mln zł w okresie porównawczym. Najistotniejsze pozycje pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły odpisy aktualizujące wartość należności jednostek kontynuujących działalność (975 tys. zł) oraz odpisy aktualizujące wartości aktywów likwidowanej jednostki zależnej w Holandii w kwocie 220 tys. zł.

W następstwie opisanych powyżej okoliczności, w tym w szczególności początkowej wyceny kosztów programu motywacyjnego, zysk na działalności operacyjnej w Okresie Sprawozdawczym wyniósł 11,1 mln zł i był o blisko 4,3 mln zł niższy niż w okresie porównawczym (spadek o 27,74%).

Koszty finansowe netto spadły w Okresie Sprawozdawczym do 2,6 mln zł (tj. o 1,8 mln zł, co stanowi spadek o 41,17%) w porównaniu z 4,5 mln zł w okresie porównawczym. Spadek ten jest w głównej mierze efektem wystąpienia w okresie porównawczym kosztów finansowych z tytułu wyceny i rozliczenia pożyczek od akcjonariusza w kwocie 1,6 mln zł, które nie wystąpiły już w Okresie Sprawozdawczym.

W Okresie Sprawozdawczym Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podatek dochodowy w kwocie 3,7 mln zł, co stanowi wzrost o 57,19% w stosunku do 2,4 mln zł w okresie porównawczym. Wzrost ten w głównej mierze wynikał z odpisu aktualizującego wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego likwidowanej jednostki zależnej Astal Holandia w kwocie 1 mln zł.

W wyniku opisanych czynników Grupa AAT odnotowała w Okresie Sprawozdawczym zysk netto w wysokości 4,8 mln zł, podczas gdy w okresie porównawczym zysk netto wyniósł 8,6 mln zł.

Tak więc pomimo opisanego powyżej wzrostu przychodów i zyskowności w samym III kwartale, w ujęciu narastającym tj. od 1 stycznia do 30 września 2016 r., Grupie nie udało się przekroczyć wyników osiągniętych w okresie porównawczym obejmującym 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r. na poziomie zysku operacyjnego oraz zysku netto.

1.4. Wyniki segmentów działalności

Grupa wyróżnia dwa podstawowe segmenty operacyjne: segment rozwiązań własnych, przede wszystkim w zakresie systemów sygnalizacji pożarowej i systemów telewizji dozorowej („Segment Rozwiązań Własnych”) oraz segment rozwiązań obcych, przede wszystkim w zakresie systemów sygnalizacji włamania i napadu, a także kontroli dostępu („Segment Rozwiązań Obcych”).

W Okresie Sprawozdawczym Segment Rozwiązań Własnych wygenerował 84,9 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło wzrost o 7,58% w stosunku do okresu porównawczego. Segment rozwiązań obcych wygenerował zaś w Okresie Sprawozdawczym 49,0 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło wzrost o 5,81% w stosunku do okresu porównawczego.

Przychody ze sprzedaży	Segment rozwiązań własnych	Segment rozwiązań obcych	Suma
Okres Sprawozdawczy zakończony 30 września 2016 r.	84 930 674	49 019 580	133 950 254
Okres Sprawozdawczy zakończony 30 września 2015 r.	78 947 348	46 326 643	125 273 991
Zmiana	7,58%	5,81%	6,93%

1.5. Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	Q3 2016 1.07-30.09 2016	Q3 2015 1.07-30.09 2015	Zmiana	Q1-Q3 2016 1.01-30.09 2016	Q1-Q3 2015 1.01-30.09 2015	Zmiana
EBIT ¹	7 376 256	6 662 800	10,71%	11 131 980	15 404 718	-27,74%
Skorygowany EBIT ²	8 089 470	8 452 170	-4,29%	14 398 428	16 262 088	-11,46%
EBITDA ³	8 720 243	7 969 783	9,42%	15 027 617	19 267 240	-22,00%
Skorygowana EBITDA ⁴	9 433 457	9 759 153	-3,34%	18 294 065	20 124 610	-9,10%
Zysk netto	4 764 064	3 787 368	25,79%	4 789 134	8 579 849	-44,18%
Skorygowany zysk netto ⁵	5 477 278	5 236 758	4,59%	9 073 297	10 599 622	-14,40%
Marża skorygowanego zysku netto ⁶	11,26%	11,08%	0,19p.p.	6,77%	8,46%	-1,69p.p.
Skorygowana marża EBITDA ⁷	19,40%	20,64%	-1,24p.p.	13,66%	16,06%	-2,40p.p.

¹EBIT – zysk z działalności operacyjnej

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

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

⁴Skorygowana EBITDA - EBITDA po wyeliminowaniu wpływu zdarzeń o charakterze nietypowym: w 2016 r. z tytułu początkowego ujęcia programu motywacyjnego, a także odpisy aktualizujące wartość aktywów operacyjnych w wyniku zaprzestania kontynuowania działalności przez Astal Holandia oraz w 2015 r. z tytułu sprzedaży nieruchomości w Krakowie, a także kosztów IPO.

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

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

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

EBITDA

W ocenie Spółki kategorią wynikową, która najściślej odzwierciedla zyskowność Grupy na poziomie działalności operacyjnej, jest wskaźnik skorygowanej EBITDA (EBITDA po wyeliminowaniu nietypowych zdarzeń o charakterze operacyjnym). W III kwartale eliminacji podlegały koszty z tytułu początkowego ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 713 tys. zł, a w okresie porównawczym koszty IPO w kwocie 1.789 tys. zł.

W III kwartale skorygowana EBITDA spadła o 3,34% do kwoty 9,4 mln zł wobec blisko 9,8 mln zł w okresie porównawczym, co oznacza spadek skorygowanej marży EBITDA o 1,24 p.p. do poziomu 19,40%.

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

porównawczym eliminacji podlegały koszty IPO na poziomie 2.024 tys. zł. oraz zysk ze sprzedaży nieruchomości w Krakowie w kwocie 1.167 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów wartość skorygowanej EBITDA spadła o 9,10% tj. 1,8 mln zł do poziomu 18,3 mln zł w stosunku do okresu porównawczego, w którym Grupa odnotowała 20,1 mln zł. Oznacza to spadek skorygowanej marży EBITDA o 2,40 p.p. do poziomu 13,66%.

Skorygowany zysk netto

W ocenie Spółki analiza wyników Grupy na poziomie zysku netto również wymaga uwzględnienia zdarzeń nietypowych oraz ich wpływu na podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym. Wskaźnikiem, który najściślej odzwierciedla sytuację Grupy jest skorygowany zysk netto. Kategoria ta eliminuje z zysku netto zdarzenia nietypowe, zapewniając porównywalność danych.

Na poziomie zysku netto w III kwartale eliminacji podlegały koszty z tytułu ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 713 tys. zł, a w okresie porównawczym koszty IPO wraz z ich wpływem na podatek dochodowy w kwocie 1.449 tys. zł.

W III kwartale skorygowany zysk netto wzrósł o 4,81% do 5,4 mln wobec 5,2 mln w okresie porównawczym, a marża skorygowanego zysku netto utrzymała się na zbliżonym poziomie co w okresie porównawczym i wyniosła 11,26% (wzrost o 0,19 p.p.).

W okresie trzech kwartałów 2016 r. eliminacji podlegały wspomniane powyżej koszty początkowego ujęcia programu motywacyjnego w kwocie 3.047 tys. zł. (bez wpływu na podatek dochodowy) oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów związane z zaprzestaniem działalności Astal Holandia w kwocie 1.237 tys. zł (odpisy aktualizujące wartość aktywów operacyjnych w kwocie 220 tys. zł oraz odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.017 tys. zł). Dla okresu porównawczego były to natomiast operacje finansowe związane z pożyczkami od udziałowców, zysk na sprzedaży nieruchomości w Krakowie oraz koszty związane z IPO z uwzględnieniem ich wpływu na podatek dochodowy, w kwotach odpowiednio: 1.325 tys. zł, 945 tys. zł oraz 1.639 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów skorygowany zysk netto spadł o 1,5 mln zł (tj. o 14,4%) do kwoty 9,1 mln zł wobec 10,6 mln zł w okresie porównawczym, co oznacza spadek skorygowanej marży netto do poziomu 6,77% (spadek o 1,69 p.p.).

Pomimo uzyskania w III kwartale 2016 r. wzrostów sprzedaży przy zachowaniu marż EBITDA i netto na poziomie III kwartału zeszłego roku, narastający wynik Grupy po trzech kwartałach obciążają głównie wydatki poniesione w I półroczu 2016 r., które szczegółowo opisane zostały w raporcie za I półrocze. W szczególności były to koszty zwiększenia zatrudnienia w działach związanych z produkcją, R&D oraz w działach sprzedaży, a także związane z obecnością Grupy na targach – Securex 2016.

1.6. Prognozy wyników

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

1.7. Informacje o stosowanych zasadach oraz politykach rachunkowości

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe AAT HOLDING S.A. za okres 9 miesięcy zakończone 30 września 2016 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*. Należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 r., które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano te same zasady (polityki) rachunkowości i metody kalkulacji i wyceny, co przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 r. Standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 r. nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości podano w pełnych złotych, o ile nie wskazano inaczej (więcej informacji w punkcie 4.5.2 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe AAT HOLDING S.A. za okres 9 miesięcy zakończone 30 września 2016 r., załączone do niniejszego raportu, sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym (więcej informacji w punkcie 5.5 Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego).

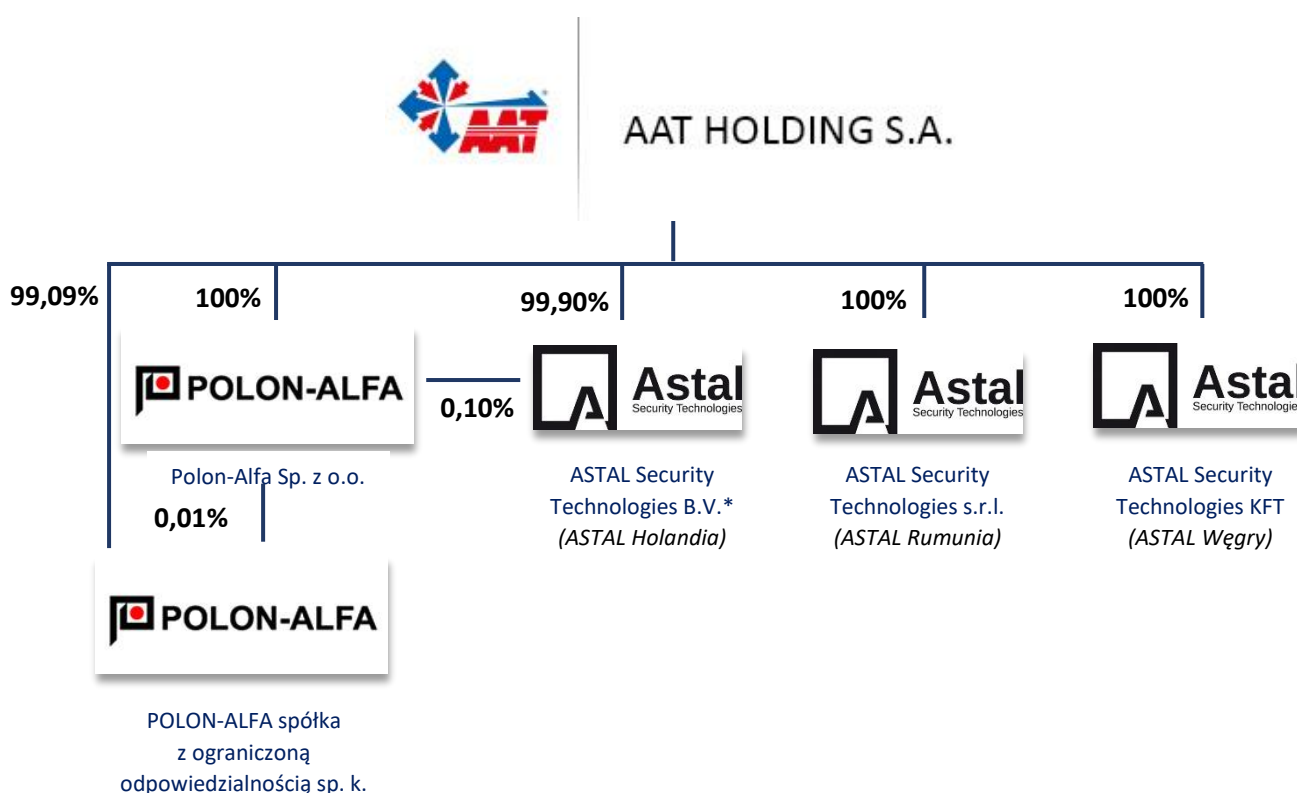
2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

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

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

Schemat Grupy AAT na dzień publikacji niniejszego Raportu:



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

2.1.1. Podstawowe informacje o spółkach zależnych

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

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

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

2. Nazwa i forma prawna	Polon-Alfa sp. z o.o.
Siedziba i adres	ul. Glinki 155, 85-861 Bydgoszcz, Polska. (do dnia 27.10.2016 r. siedziba mieściła się przy ul. Puławskiej 359, 02-801 Warszawa).
Podstawowy przedmiot działalności	Spółka holdingowa.
Kapitał zakładowy	50.000,00 zł.

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

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

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

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

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji urządzeń na rynku rumuńskim.

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

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

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji urządzeń na rynku węgierskim.

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

* Spółka, której działalność nie będzie kontynuowana.

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

Spółka prowadziła działalność w zakresie dystrybucji urządzeń na rynku holenderskim.

2.1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacją w ramach niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. objęte są AAT HOLDING S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 5 jednostek zależnych, konsolidowanych metodą pełną:

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

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

** Spółka, której działalność nie będzie kontynuowana.

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

2.1.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej i jej skutki

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

Na dzień publikacji niniejszego Raportu, ASTAL Security Technologies B.V. zaprzestała prowadzenia działalności operacyjnej. Rozwiązana została umowa najmu lokalu, jak również ustały stosunki pracy z pracownikami. Spółka poinformuje o formalnym zakończeniu działalności ASTAL Security Technologies B.V. raportem bieżącym.

Za wyjątkiem opisanych wyżej zdarzeń, w okresie sprawozdawczym jak również do daty niniejszego Raportu nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej AAT HOLDING S.A.

2.2. Informacje o Jednostce Dominującej

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

Spółka powstała w dniu 12 lipca 2007 r. pod firmą AAT Holding sp. z o.o., a dnia 14 sierpnia 2007 r. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000286127. W dniu 27 marca 2015 r. zgromadzenie wspólników Spółki podjęło uchwałę o przekształceniu AAT Holding Sp. z o.o. w spółkę akcyjną AAT Holding Spółka Akcyjna. W wyniku przekształcenia kapitał zakładowy Spółki został podzielony na 134.765.805 sztuk akcji imiennych, zwykłych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W dniu 10 kwietnia 2015 roku, mocą postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło przekształcenie AAT Holding Sp. z o.o. w AAT Holding Spółka Akcyjna. Poszczególni wspólnicy zachowali swoje udziały w kapitale zakładowym zgodne ze wcześniejszą strukturą.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

2.2.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu

Na dzień 30 września 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

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

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

W Okresie Sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 30 września 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

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

W Okresie Sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

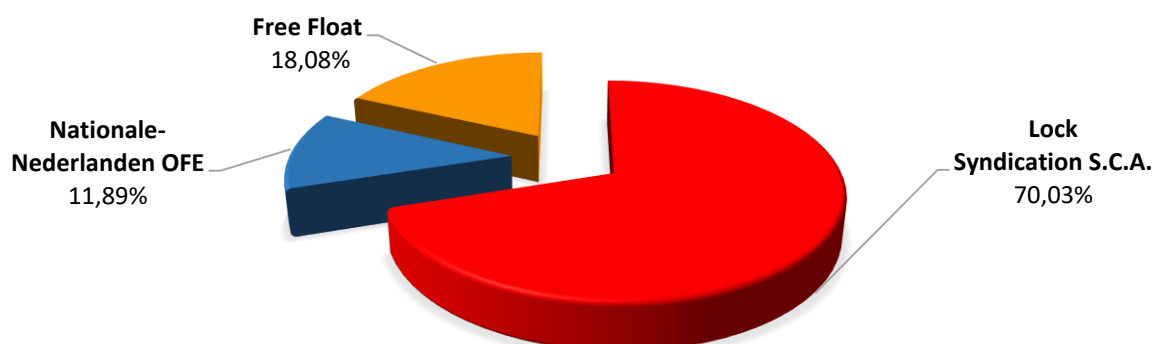
2.2.2. Informacja o kapitale zakładowym

Na dzień 30 września 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 40.000.000 zł i składał się z 8.000.000 zdematerializowanych akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 5 zł każda.

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

2.2.3. Informacje o Akcjonariacie

Według stanu na dzień 30 września 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, struktura akcjonariatu AAT HOLDING S.A. jest następująca:



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

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

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

2.2.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 30 września 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, żaden członek Zarządu lub Rady Nadzorczej nie posiada bezpośrednio akcji AAT HOLDING S.A. a także udziałów w podmiotach z Grupy Kapitałowej AAT HOLDING. Stan ten nie uległ zmianie od czasu publicznej oferty akcji Spółki.

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

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

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

3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



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

Działalność Grupy AAT obejmuje dwa podstawowe segmenty operacyjne:

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

Grupa jest obecna również na rynkach zagranicznych. W Rumunii oraz na Węgrzech Grupa prowadzi sprzedaż poprzez własne spółki zależne. Grupa prowadziła sprzedaż również w Holandii, jednakże z uwagi na podjętą w dniu 25 maja 2016 r. decyzją o aktualizacji strategii w zakresie ekspansji międzynarodowej działalność spółki holenderskiej jest obecnie wygaszana. W związku z likwidacją spółki zależnej na rynku holenderskim podobnie jak w pozostałych krajach Grupa współpracuje z lokalnymi partnerami. W swojej strategii w zakresie ekspansji międzynarodowej Grupa zakłada kontynuację działań ekspansji w wybranych krajach europejskich m.in. przez zwiększanie ilości własnych spółek zależnych, poprzez tworzenie spółki od podstaw (green field) lub akwizycje. W krajach Europy Środkowo-Wschodniej, w zależności od analizy poszczególnych projektów, Spółka zamierza wykorzystywać oba powyższe modele rozwoju. Natomiast na rynkach dojrzałych, w tym w szczególności w krajach Europy zachodniej, z uwagi na przewidywany dłuższy czas osiągnięcia progu

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

Grupa dostarcza kompleksowe rozwiązania w oparciu o bogaty asortyment produktów własnych i importowanych oraz zapewnia dodatkowe wsparcie klientów w postaci szerokiego programu szkoleń, doradztwa technicznego, obsługi bieżącej oraz profesjonalnego serwisu oferowanych urządzeń. Rozwiązania oferowane przez Grupę znajdują zastosowanie w obiektach komercyjnych, budynkach użyteczności publicznej oraz w budownictwie mieszkaniowym zarówno na rynku nowych obiektów, jak i na rynku wymiany i rozbudowy istniejących systemów zabezpieczeń.

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

3.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń

W okresie trzech kwartałów 2016 roku Grupa AAT HOLDING zaobserwowała pogorszenie się warunków makroekonomicznych w Polsce w obszarach mających pośredni wpływ na rynek Elektronicznych Systemów Zabezpieczeń tj. w branży budowlanej oraz w obszarze dużych projektów inwestycyjnych. W okresie 9 miesięcy 2016 roku produkcja budowlano-montażowa w Polsce wyrażona w cenach stałych spadła o 15,3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Za spadki w produkcji budowlano-montażowej odpowiada przede wszystkim wstrzymanie inwestycji publicznych, a także przesunięcia w wydatkowaniu funduszy europejskich. W 2015 roku na rynek trafiła znaczna ilość środków z rozliczenia finalnej transzy funduszy unijnych na lata 2007-2013, natomiast rok 2016 jest rokiem przejściowym, w którym instytucje administrujące środkami z funduszy UE na bardzo małą skalę ogłaszają projekty finansowane z kolejnej perspektywy na lata 2014-2020.

Pomimo negatywnych czynników makroekonomicznych Grupa AAT HOLDING osiągnęła wzrost przychodów po III kwartałach 2016 roku o 6,93% osiągając sprzedaż na poziomie 134,0 mln zł w stosunku do 125,3 mln zł w okresie porównawczym. W ocenie Spółki wpływ na wzrost przychodów oraz na umocnienie pozycji w Polsce miało rozszerzenie w ostatnim czasie oferty produktowej Grupy o nowe urządzenia w obu segmentach działalności.

Grupa odnotowuje systematyczny wzrost przychodów na rynkach zagranicznych. Spółka zależna w Rumunii (Astal Rumunia) zwiększyła swoje przychody o 43,76% (tj. o 2,1 mln zł) osiągając po III kwartałach 2016 wartość 6,8 mln zł wobec 4,7 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spółka zależna na Węgrzech (Astal Węgry), zwiększyła swoje przychody o 1,0 mln zł (wzrost o 395%) osiągając przychody ze sprzedaży na poziomie 1,3 mln zł wobec 0,3 mln w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ponadto Grupa odnotowuje wzrost eksportu do krajów w których nie posiada

własnych spółek zależnych, osiągając sprzedaż na poziomie 10 mln zł (wzrost o 9,18%) wobec 9,2 mln w okresie porównawczym.

W związku z podjętą przez Zarząd Spółki w dniu 25 maja 2016 r. decyzją o aktualizacji strategii Grupy AAT HOLDING w zakresie ekspansji międzynarodowej, trwają działania zmierzające do likwidacji spółki zależnej w Holandii (Astal Holandia). Na dzień publikacji niniejszego Raportu, ASTAL Holandia zaprzestała prowadzenia działalności operacyjnej. Rozwiązana została umowa najmu lokalu, jak również ustały stosunki pracy z pracownikami. Spółka poinformuje o formalnym zakończeniu działalności ASTAL Security Technologies B.V. raportem bieżącym. W związku z likwidacją jednostki zależnej w Holandii w nadchodzących okresach Grupa nie będzie już realizować sprzedaży przez tę jednostkę, jednakże intencją Zarządu Spółki jest obecność na rynku holenderskim w ramach współpracy z lokalnym dystrybutorem, poprzez bezpośredni eksport produktów Grupy

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

W dniu 14 czerwca 2016 r. Zarząd AAT HOLDING S.A. podjął wraz z Lock Syndication S.C.A. – akcjonariuszem dominującym Spółki („Lock Syndication”), decyzję o rozpoczęciu przeglądu przez Spółkę oraz Lock Syndication opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2016 z 14 czerwca 2016. Na chwilę obecną żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały podjęte.

3.2. Sezonowość działalności

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

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

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

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

1. Sytuacja gospodarcza w Polsce;
2. Koniunktura na rynku budowlanym;
3. Nowe technologie;
4. Konkurencja na rynku;
5. Decyzje związane z przeglądem opcji strategicznych.

1. Sytuacja gospodarcza w Polsce.

Grupa AAT osiąga 86% 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.

Według prognozy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) z 28 października 2016 r., tempo wzrostu PKB w 2016 roku wyniesie w Polsce 3% (wobec 3,9% w ub.r.), zaś w kolejnym roku nieznacznie przyspieszy. W 2017 spodziewany jest nieco szybszy wzrost – zgodnie z prognozą PKB wzrośnie realnie o 3,2 %. Koniunktura makroekonomiczna w 2017 roku będzie więc bardzo zbliżona do tegorocznej. Najlepsza koniunktura powinna panować na przełomie roku, kiedy to tempo wzrostu PKB, w drugim oraz w trzecim kwartale wyniesie 3,3%.

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 pewnym opóźnieniem) wzrost przychodów ze sprzedaży swoich produktów w okresie ożywienia branży budowlanej, natomiast w okresie dekoniunktury tego sektora gospodarczego tempo wzrostu przychodów podlegało stabilizacji lub obniżeniu.

Zgodnie z danymi GUS produkcja montażowo-budowlana po III kwartałach 2016 r. spadła o 15,3% w stosunku do roku poprzedniego. Według Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) przyczyny takiej sytuacji należy upatrywać w ograniczeniu zakresu inwestycji publicznych (problemy z finansowaniem i przygotowaniem nowych projektów), pogorszeniu nastrojów w sektorze przedsiębiorstw i dużej niepewności co do rozwoju sytuacji w najbliższym czasie. Według najnowszego zestawienia przygotowanego przez resort finansów, wydatki majątkowe z budżetu państwa po III kwartałach 2016 wynoszą zaledwie 5,5 mld zł, czyli o 50 proc. mniej niż rok temu. Jak prognozuje IBnGR zła koniunktura w budownictwie utrzymywać się będzie do końca 2016 r. Pierwsze oznaki poprawy powinny być widoczne w następnym roku, w związku z coraz większą absorpcją środków unijnych w ramach nowej perspektywy.

3. Nowe technologie.

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

Grupa odczytując przewidywania na rynku wprowadziła do oferty innowacyjne produkty w głównych obszarach produktowych Grupy. System Polon 6000 z centralą o architekturze rozproszonej, umożliwi Grupie obsługę największych projektów związanych z obiektami wielkopowierzchniowymi.

W systemach telewizji dozoru Grupa wprowadziła nową grupę urządzeń AHD (Analog High Definition), która jest odpowiedzią na potrzebę zastępowania starszej technologii analogowej na nową - łączącą zalety systemów IP, z korzyściami systemów analogowych. Ponadto Grupa wprowadziła nową generację systemów alarmowych PowerNeo, która umożliwia stworzenie wszechstronnego systemu hybrydowego – bezprzewodowego lub mieszanego.

4. Konkurencja na rynku.

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

Grupa potrafi skutecznie uzupełnić ofertę swoich marek własnych w zakresie systemów przeciwpożarowych i telewizji dozorowej ofertą dystrybucji rozwiązań czołowych producentów europejskich i światowych w zakresie elektronicznych systemów antywłamaniowych oraz systemów kontroli dostępu. Dystrybucja tych produktów w przypadku Grupy wiąże się najczęściej z całym szeregiem usług dodanych takich jak szkolenia dla instalatorów i integratorów, doradztwo w zakresie projektowania instalacji, znaczące wsparcie techniczne na późniejszym etapie inwestycji oraz pełen serwis gwarancyjny i pogwarancyjny sprzedawanych urządzeń. Te wszystkie działania umożliwiają Grupie utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku produkcji i dystrybucji elektronicznych systemów zabezpieczeń. Według raportu PMR z kwietnia 2015 r. udział rynkowy Grupy w Polsce w 2014 roku mierzony pod względem wartości sprzedaży na rynku elektronicznych systemów zabezpieczeń wyniósł 16% i był dwukrotnie wyższy niż u podmiotu, zajmującego kolejną pozycję na tym rynku.

5. Decyzje związane z przeglądem opcji strategicznych

Niezależnie od powyższego, dodatkowym czynnikiem, który może mieć wpływ na sytuację Grupy w perspektywie kolejnych kwartałów, będą rozstrzygnięcia w zakresie realizowanego aktualnie przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Spółki. Na chwilę obecną żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały podjęte.

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 30 września		Na dzień	
		2016 r.	2015 r.	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Polon - Alfa sp. z o.o. sp.k. (Polska)					
<i>sprzedaż produktów i usług jednostce zależnej</i>	31 684	32 519	<i>należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej</i>	824	11 218
<i>zakup produktów i usług od jednostki zależnej</i>	25 765 440	23 209 314	<i>zobowiązania z tytułu zakupu od jednostki zależnej</i>	9 842 233	8 173 396
ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)					
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	2 761 616	2 672 935	<i>należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej</i>	4 525 645	3 779 607
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	7 981	12 454			
ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)					
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	(64 549)	455 903	<i>należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej</i>	977 294	1 078 970
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	8 610	20 345	<i>odpis aktualizujący należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej</i>	(763 835)	-
<i>zakup towarów oraz środków trwałych od jednostki zależnej</i>	213 459	-	<i>zobowiązania z tytułu zakupu towarów oraz środków trwałych</i>	213 459	-
ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)					
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	1 014 105	380 746	<i>należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej</i>	2 014 312	1 149 212
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	15 491	9 397			

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

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

		Okres zakończony 30 września		Na dzień	
		2016 r.	2015 r.	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)					
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	3 481 471	796 313	<i>należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej</i>	2 541 126	648 434
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	10 286	1 940			
ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)					
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	939	-	<i>należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej</i>	1 106	47 874
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	167	-			
ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)					
<i>sprzedaż produktów jednostce zależnej</i>	179 747	96 100	<i>należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej</i>	294 153	114 353
<i>sprzedaż usług jednostce zależnej</i>	4 972	966			

Wynagrodzenie członków kluczowego kierownictwa

W tabeli poniżej zaprezentowano wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej:

<i>w tysiącach złotych</i>	Okres zakończony 30 września	
	2016	2015
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 137	2 269
Koszty programu motywacyjnego	3 047	-
Razem	5 183	2 269

W związku z sprawowanymi funkcjami Członkowie Zarządu korzystają z samochodów służbowych, urządzeń mobilnych oraz pakietów medycznych (świadczenia dodatkowe). Ponadto członkowie Zarządu zostali objęci programem motywacyjnym, w związku z którym nastąpiło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, opisanym w Nocie 19 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w okresie zakończonym 30 września 2016 r. otrzymali wynagrodzenie w kwocie łącznej 55,8 tys. zł. Dwóch członków Rady Nadzorczej (Wojciech Goc oraz Lloyd Perry) zrzekło się pobierania wynagrodzenia.

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

	Okres zakończony 30 września		Na dzień	
	2016 r.	2015 r.	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Horus Zbigniew Raczyński sp.k.				
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	1 543 409	1 471 449	-	-
<i>przychody</i>	9 435	1 880	6 036	-
BIOAVENA Sp. z o.o.				
(dawniej: Mint & Mint sp. z o.o.)				
<i>przychody</i>	-	-	-	-
<i>koszty</i>	-	-	-	-
NATURAVENA Sp. z o.o.				
(dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)				
<i>przychody</i>	303	10 397	-	-
<i>koszty</i>	-	-	-	-
CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*				
<i>przychody</i>	6 177	33 219	spółka niepowiązana	3 844
<i>koszty operacyjne (usługi monitorowania)</i>	7 687	30 171	spółka niepowiązana	1 159
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	8 343	23 911		
Horus Zbigniew Raczyński sp.k.				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			6 036	-
BIOAVENA Sp. z o.o.				
(dawniej: Mint & Mint sp. z o.o.)				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			-	-
NATURAVENA Sp. z o.o.				
(dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			-	-
CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*				
<i>zobowiązania</i>			spółka niepowiązana	3 844
<i>należności</i>			spółka niepowiązana	1 159

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

Pożyczki otrzymane od jednostek dominujących wyższego szczebla:

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

Transakcje związane z pożyczkami udzielonymi przez Jednostkę Dominującą jednostkom zależnym:

	Okres zakończony 30 września		Na dzień	
	2016 r.	2015 r.	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)				
udzielenie pożyczki jednostce zależnej	-	-		
spłata pożyczki przez jednostkę zależną	-	-		
odsetki naliczone od pożyczek	-	-		
ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)				
udzielenie pożyczki jednostce zależnej	862 970	1 245 340		
spłata pożyczki przez jednostkę zależną	-	-		
odsetki naliczone od pożyczek	-	-		
ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)				
udzielenie pożyczki jednostce zależnej	430 750	840 670		
spłata pożyczki przez jednostkę zależną	-	-		
odsetki naliczone od pożyczek	-	-		
ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)				
należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostce zależnej			1 627 745	1 622 835
ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)				
należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostce zależnej			5 004 482	4 093 572
odpis aktualizujący należności z tytułu pożyczek			(5 004 482)	-
ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)				
należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostce zależnej			2 172 995	1 721 396

W latach 2009 oraz 2010 Spółka wyemitowała dwie serie obligacji które zostały objęte przez jednostkę zależną Polon - Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat obligacji wyemitowanych przez Spółkę według stanu na dzień 30 września 2016 roku.

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

3.5. Poręczenia, kredyty, gwarancje

W Okresie Sprawozdawczym nie miało miejsca udzielanie przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość w odniesieniu do istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

3.6. Toczące się postępowania

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

3.7. Inne istotne informacje

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

4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
zgodne z MSR 34 na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2016 r.



4.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	Nota	30 września 2016 r. (niebadane)	31 grudnia 2015 r. (badane)
Rzeczowe aktywa trwałe	13	23 754 789	24 174 259
Wartości niematerialne i wartość firmy	13	11 217 330	11 242 295
Inwestycje długoterminowe, w tym instrumenty pochodne	14	5 179	60 843
Należności handlowe i pozostałe	16	18 723	21 214
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	-	686 076
Pozostałe aktywa długoterminowe		55 178	63 428
Aktywa trwałe		35 051 199	36 248 115
Zapasy	15	54 327 278	49 816 686
Inwestycje krótkoterminowe, w tym instrumenty pochodne	14	66 416	20 281
Należności handlowe oraz pozostałe	16	36 131 928	38 221 423
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	9 937 947	12 687 850
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	18	376 243	470 055
Aktywa obrotowe		100 839 812	101 216 295
Aktywa razem		135 891 011	137 464 410
	Nota	30 września 2016 r. (niebadane)	31 grudnia 2015 r. (badane)
Kapitał zakładowy	19	40 000 000	40 000 000
Kapitał zapasowy	19	53 822 143	38 730 092
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	19	94 765 805	94 765 805
Kapitał z połączenia	19	(207 254 760)	(207 254 760)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(309 077)	(237 409)
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji własnych	19	3 046 664	-
Zyski zatrzymane		38 599 608	49 059 817
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej		22 670 383	15 063 545
Udziały niekontrolujące		721 854	718 258
Kapitał własny		23 392 237	15 781 803
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	78 314 130	85 100 000
Rezerwy	21	3 520 795	3 458 751
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	1 441 414	1 722 694
Zobowiązania długoterminowe		83 276 339	90 281 445
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	7 650 000	7 911 225
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 057 144	1 802 241
Rezerwy	21	1 015 828	1 784 787
Przychody przyszłych okresów	23	101 822	111 151
Zobowiązania handlowe	22	12 886 767	11 609 596
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22	2 856 598	4 226 713
Pozostałe zobowiązania	22	2 654 276	3 955 449
Zobowiązania krótkoterminowe		29 222 435	31 401 162
Zobowiązania razem		112 498 774	121 682 607
Kapitał własny i zobowiązania		135 891 011	137 464 410

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



4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

	Nota	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
		2016 (niebadane)	2015 (niebadane)	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5,6	133 950 254	125 273 991	48 629 927	47 274 813
Pozostałe przychody operacyjne	8	718 202	2 023 489	203 196	241 545
Razem przychody z działalności operacyjnej		134 668 456	127 297 480	48 833 123	47 516 358
Zmiana stanu produktów		(3 690 042)	(1 465 582)	(890 096)	(95 100)
Amortyzacja		3 895 637	3 862 522	1 343 987	1 306 983
Zużycie surowców i materiałów		21 979 497	15 098 753	8 142 493	5 525 822
Usługi obce		9 187 998	9 494 755	3 150 484	4 463 600
Koszty świadczeń pracowniczych	7	36 593 451	30 184 480	11 145 173	9 151 372
Podatki i opłaty		828 361	822 471	254 732	270 836
Pozostałe koszty rodzajowe		2 116 232	1 967 775	779 545	703 417
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		55 158 590	53 314 991	18 897 572	20 151 753
Pozostałe koszty operacyjne	9	1 557 701	732 654	121 205	184 470
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		(4 090 949)	(2 120 057)	(1 488 228)	(809 595)
Razem koszty działalności operacyjnej		123 536 476	111 892 762	41 456 867	40 853 558
Zysk na działalności operacyjnej		11 131 980	15 404 718	7 376 256	6 662 800
Przychody finansowe	10	174 764	260 298	(289 299)	(896 811)
Koszty finansowe	11	2 797 073	4 718 293	718 426	978 711
Koszty finansowe netto		(2 622 309)	(4 457 995)	(1 007 725)	(1 875 522)
Zysk przed opodatkowaniem		8 509 671	10 946 723	6 368 531	4 787 278
Podatek dochodowy	24 26	3 720 537	2 366 874	1 604 467	999 910
ZYSK NETTO		4 789 134	8 579 849	4 764 064	3 787 368
Inne całkowite dochody:					
<i>Niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego</i>		1 398	62 020	-	-
Przeszacowanie aktuarialne zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		1 726	76 568	-	-
Przeszacowanie aktuarialne zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych - podatek dochodowy		(328)	(14 548)	-	-
<i>Podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego</i>		(71 668)	(106 045)	(58 979)	(67 149)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających zagranicą		(71 668)	(106 045)	(58 979)	(67 149)
Razem inne całkowite dochody netto		(70 270)	(44 025)	(58 979)	(67 149)
Całkowite dochody ogółem		4 718 864	8 535 824	4 705 085	3 720 219

	Nota	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
		2016 (niebadane)	2015 (niebadane)	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)
Zysk (strata) netto przypadający na:					
- akcjonariuszy jednostki dominującej		4 630 538	8 454 415	4 692 687	3 740 014
- akcjonariuszy niekontrolujących		158 596	125 434	71 377	47 354
		4 789 134	8 579 849	4 764 064	3 787 368
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
- akcjonariuszy jednostki dominującej		4 560 174	8 410 000	4 633 708	3 672 865
- akcjonariuszy niekontrolujących		158 690	125 824	71 377	47 354
		4 718 864	8 535 824	4 705 085	3 720 219
Zysk podstawowy na akcję (zł)	27	0,60	1,16	0,60	0,51
Zysk rozwodniony na akcję (zł)	27	0,60	1,16	0,60	0,51

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR34 na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.

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

4.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	Kapitał z połączenia	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji własnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2015 r.	56 513 621	33 220 363	-	(207 254 760)	(177 778)	-	39 767 294	(77 931 260)	694 512	(77 236 748)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	8 454 415	8 454 415	125 434	8 579 849
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(106 045)	-	61 630	(44 415)	390	(44 025)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(106 045)	-	8 516 045	8 410 000	125 824	8 535 824
Podział zysku	-	5 908 389	-	-	-	-	(5 908 389)	-	-	-
Wydanie udziałów	78 252 184	(398 660)	-	-	-	-	-	77 853 524	-	77 853 524
Umorzenie akcji własnych nabytych nieodpłatnie	(94 765 805)	-	94 765 805	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(173 340)	(173 340)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(16 513 621)	5 509 729	94 765 805	-	-	-	(5 908 389)	77 853 524	(173 340)	77 680 184
Stan na dzień 30 września 2015 r.	40 000 000	38 730 092	94 765 805	(207 254 760)	(283 823)	-	42 374 950	8 332 264	646 996	8 979 260

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



4.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	Okres od 1 stycznia do 30 września	
	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	8 509 671	10 946 723
Korekty:		
- amortyzacja	3 895 637	3 862 522
- wycena programu motywacyjnego	3 046 664	-
- odsetki i różnice kursowe	2 798 470	4 943 069
- zysk ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych i inne zyski inwestycyjne	(30 554)	(1 297 081)
- pozostałe korekty	(106 250)	(152 514)
	18 113 638	18 302 719
Zmiana stanu:		
- zapasów	(4 510 592)	(17 882 664)
- należności	2 091 986	(3 374 088)
- pozostałych aktywów	102 062	159 252
- zobowiązań handlowych	1 277 171	7 641 756
- pozostałych zobowiązań	(1 046 270)	1 615 400
- rezerw	(705 189)	(560 815)
- przychodów przyszłych okresów	(9 329)	(52 409)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	15 313 477	5 849 151
Zapłacony podatek dochodowy	(4 743 069)	(398 120)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 570 408	5 451 031
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	69 535	2 032 078
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 178 581)	(2 401 947)
Wydatki na prace rozwojowe	(1 304 678)	(931 253)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 413 724)	(1 301 122)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(7 122 095)	(18 565 547)
Odsetki	(2 620 759)	(3 321 307)
Wypłacone dywidendy	(153 462)	(171 517)
Pozostałe wydatki finansowe - koszty podniesienia kapitału zakładowego	-	(398 660)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 896 316)	(22 457 031)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 739 632)	(18 307 122)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	12 687 850	22 837 253
Zyski/ (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 271)	(788 586)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	9 937 947	3 741 545

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



4.5. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

4.5.1. Informacje ogólne

Na dzień 30 września 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa Kapitałowa AAT HOLDING S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej, którą jest AAT HOLDING S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”) oraz wymienionych poniżej jednostek zależnych:

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

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

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

Wszystkie jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Puławskiej 431, 02-801 Warszawa.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego



Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000552829. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141047400.

Czas trwania spółek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony, przy czym Zarząd Jednostki Dominującej postanowił o rozpoczęciu procedury zmierzającej do likwidacji spółki zależnej działającej w Holandii tj. ASTAL Security Technologies B.V. wykonując tym samym rekomendację Rady Nadzorczej Spółki, zawartą w uchwale z dnia 25 maja 2016 r. Informacje szczegółowe dotyczące likwidacji jednostki zależnej ujawniono w Nocie 12 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działalnością podstawową Grupy jest handel hurtowy i detaliczny materiałami i urządzeniami związanymi z elektronicznymi systemami zabezpieczeń.

Ponadto do działalności Grupy należą:

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

Struktura akcjonariuszy Spółki została przedstawiona w Nocie 19 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

4.5.2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa. Należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 r., które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano te same zasady rachunkowości i metody kalkulacji i wyceny, co przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 r.

Standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 r. nie mają istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe.

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

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



Szczegółowe zasady rachunkowości dla transakcji ujętych po raz pierwszy

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

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

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

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

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

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa nie dokonała istotnych zmian w polityce zarządzania ryzykiem finansowym.

4.5.3. Szacowanie wartości godziwej

Zasady wyceny i klasyfikacji do poszczególnych poziomów hierarchii są analogiczne jak w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

W okresie zakończonym 30 września 2016 r. Spółka nabyła i wyceniła do wartości godziwej instrumenty pochodne – walutowe kontrakty terminowe Forward, zabezpieczające kurs zakupu USD na łączną kwotę 1.500.000 USD (patrz Nota 14 Instrumenty finansowe). Kontrakty podlegają rozliczeniu do końca 2016 roku. Rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana. Wartość nabytych kontraktów nie przekracza ekspozycji Spółki na ryzyko związane ze zmianą kursu USD. Jednostka Dominująca zaklasyfikowała kontrakty Forward do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

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

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

- Wyceniane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej

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



- Niewyceniane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej

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

4.5.4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

- Utrata wartości aktywów likwidowanej jednostki zależnej

Zarząd Jednostki Dominującej postanowił o rozpoczęciu procedury zmierzającej do likwidacji spółki zależnej działającej w Holandii tj. ASTAL Security Technologies B.V. wykonując tym samym rekomendację Rady Nadzorczej Spółki, zawartą w uchwale z dnia 25 maja 2016 r. Informacje szczegółowe dotyczące likwidacji jednostki zależnej oraz utraty wartości jej aktywów, która nastąpiła w efekcie podjęcia decyzji o likwidacji, ujawniono w Nocie 12 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- Utrata wartości należności handlowych jednostek kontynuujących działalność

Szczegółowe informacje na temat odpisów aktualizujących wartość należności dokonanych w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym, przedstawione zostały w Nocie 16 Należności handlowe i pozostałe oraz Nocie 9 Pozostałe koszty operacyjne.

- Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

- Wycena programu motywacyjnego Zarządu Jednostki Dominującej

Szczegółowe informacje na temat ujęcia programu motywacyjnego w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, przedstawione zostały w Nocie 19 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały.



4.5.5. Przychody ze sprzedaży

W ramach prowadzonej działalności, Grupa generuje przychody głównie z działalności dystrybucyjnej towarów oraz z tytułu działalności produkcyjnej. Szczegółowy opis w ramach obu działalności został przedstawiony w Nocie 6 Segmenty operacyjne niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa nie przedstawia informacji o wiodących klientach, gdyż przychody od żadnego z klientów Grupy jednostkowo nie przekraczają 10% sumy przychodów ze sprzedaży.

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2016	2015	2016	2015
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	115 337 599	109 515 895	41 413 714	42 111 210
Przychody ze sprzedaży produktów	16 762 639	13 643 904	6 515 633	4 245 846
Przychody ze sprzedaży usług	1 850 016	2 114 192	700 580	917 757
Przychody ze sprzedaży	133 950 254	125 273 991	48 629 927	47 274 813

4.5.6. Segmenty operacyjne

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

Działalność gospodarcza Grupy prowadzona jest w ramach dwóch segmentów operacyjnych:

rozwiązań własnych w zakresie systemów przeciwpożarowych (pod marką własną „Polon-Alfa”), systemów telewizji dozorowej (pod marką własną „Novus”), a także kontroli dostępu (pod marką własną „KaDe”), oraz

rozwiązań obcych w zakresie systemów sygnalizacji włamania i napadu, kontroli dostępu oraz pozostałych urządzeń.

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

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

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



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

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

Za okres kończący się 30 września 2015 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Przychody ogółem	78 947 348	46 326 643	2 023 489	127 297 480
Koszty segmentu ogółem	59 481 908	40 903 976	11 506 878	111 892 762
Zysk na działalności operacyjnej	19 465 440	5 422 667	(9 483 389)	15 404 718
Przychody finansowe			260 298	260 298
Koszty finansowe			4 718 293	4 718 293
Strata przed opodatkowaniem				10 946 723
Podatek dochodowy			2 366 874	2 366 874
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				8 579 849
Inne całkowite dochody			(44 025)	(44 025)
Całkowite dochody				8 535 824



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

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

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

Na dzień 30 września 2016 r.	Segment 1 - Rozwiązania własne systemów ochrony	Segment 2 - Rozwiązania obce systemów ochrony	Pozycje niealokowane	Razem
Aktywa niealokowane na segmenty działalności	-	-	81 563 733	81 563 733
Zapasy	33 596 196	20 731 082	-	54 327 278
Aktywa razem	33 596 196	20 731 082	81 563 733	135 891 011
Zobowiązania niealokowane na segmenty działalności	-	-	112 498 774	112 498 774
Zobowiązania razem	-	-	112 498 774	112 498 774

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

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

- Polskę;
- Rumunię, Holandię i Węgry (kraje, w których działają lub działały jednostki zależne). W związku z likwidacją jednostki zależnej w Holandii w nadchodzących okresach Grupa nie będzie już realizować sprzedaży przez tę jednostkę, jednakże intencją Zarządu Spółki jest obecność na rynku holenderskim w ramach współpracy z lokalnym dystrybutorem poprzez bezpośredni eksport produktów Grupy;
- pozostałe rynki eksportowe.

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

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



	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2016	2015	2016	2015
Przychody ogółem	133 950 254	125 273 991	48 629 927	47 274 813
Polska	114 840 377	110 335 706	42 422 090	41 848 104
Rumunia	6 762 066	4 703 697	2 159 465	1 778 243
Holandia	999 063	797 475	203 030	295 182
Węgry	1 341 023	270 627	390 629	132 319
Pozostałe kraje eksportowe	10 007 725	9 166 486	3 454 713	3 220 965

Sezonowość segmentów działalności

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

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

4.5.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2016	2015	2016	2015
Wynagrodzenia	28 073 465	25 252 434	9 622 685	8 382 091
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	5 841 586	5 327 486	1 658 731	1 508 737
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	-368 264	-395 440	-849 457	-739 456
Koszty programu motywacyjnego Zarządu	3 046 664	-	713 214	-
Koszty świadczeń pracowniczych razem	36 593 451	30 184 480	11 145 173	9 151 372

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

4.5.8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2016	2015	2016	2015
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1 374 479	-	22 526
Odszkodowania	134 062	156 533	37 181	24 771
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	468 802	378 631	147 078	171 255
Dotacje rządowe	-	5 749	-	1 916
Inne	115 338	108 097	18 937	21 077
Pozostałe przychody operacyjne razem	718 202	2 023 489	203 196	241 545

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



4.5.9. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2016	2015	2016	2015
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	992	-	167	-
Odpisy aktualizujące należności - jednostki kontynuujące działalność	975 161	517 724	353 766	122 157
Odpisy aktualizujące należności - jednostka w likwidacji	145 408	-	88 457	-
Odpisy aktualizujące zapasy - jednostka w likwidacji	-	-	(112 231)	-
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe - jednostka w likwidacji	-	-	(167 231)	-
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa krótkoterminowe - jednostka w likwidacji	74 376	-	(69 302)	-
Naprawy powypadkowe	90 203	132 050	22 656	23 895
Koszty spraw sądowych	10 916	14 505	4 566	4 357
Korekta nieprawidłowej wartości zapasów jednostki zależnej	187 347	-	(670)	-
Inne	73 298	68 375	1 027	34 061
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 557 701	732 654	121 205	184 470

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

4.5.10. Przychody finansowe

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2016	2015	2016	2015
Przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu	75 152	101 049	18 433	16 225
Wycena instrumentów pochodnych - forward (przychody)	64 114	-	(236 293)	-
Wycena instrumentów pochodnych - IRS (przychody)	-	148 160	-	(912 244)
Zysk wynikający ze zmiany kursów walut obcych (per saldo)	33 867	-	(71 726)	-
Inne	1 631	11 089	287	(792)
Przychody finansowe razem	174 764	260 298	(289 299)	(896 811)

4.5.11. Koszty finansowe

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2016	2015	2016	2015
Odsetki od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	2 635 723	3 410 851	856 626	936 353
z tytułu pożyczki od jednostki powiązanej	-	497 083	-	-
Strata wynikająca ze zmiany kursów walut obcych (per saldo), w tym:	(558)	1 227 920	(2 938)	13 470
Strata wynikająca z różnic kursowych od pożyczki od jednostki powiązanej	-	1 139 094	-	-
Wycena instrumentów pochodnych - IRS (koszty)	73 643	-	(159 949)	-
Wycena instrumentów pochodnych - Forward (koszty)	-	-	-	-
Inne	88 265	79 522	24 687	28 888
Koszty finansowe razem	2 797 073	4 718 293	718 426	978 711

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



4.5.12. Utrata wartości aktywów jednostki zależnej w Holandii

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

Zaktualizowana strategia Grupy zakłada kontynuację działań ekspansji w wybranych krajach europejskich m.in. przez zwiększanie ilości własnych spółek zależnych (poprzez tworzenie spółki od podstaw (green field) lub akwizycje). W krajach Europy Środkowo-Wschodniej, w zależności od analizy poszczególnych projektów, Spółka zamierza wykorzystywać oba powyższe modele rozwoju. Natomiast na rynkach dojrzałych, w tym w szczególności w krajach Europy Zachodniej, z uwagi na przewidywany dłuższy czas osiągnięcia progu rentowności (break even point) w modelu rozwoju organicznego (green field), Zarząd Spółki postanowił zmodyfikować strategię i ograniczyć rozwój własnych spółek w tych krajach wyłącznie do modelu akwizycji istniejących podmiotów.

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

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

Od dnia 1 stycznia do 30 września 2016 r. ASTAL Security Technologies B.V. wygenerowała przychody ze sprzedaży towarów do podmiotów niepowiązanych w wysokości ok. 800 tys. zł, ponosząc przy tym stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1.766 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 2.686 tys. zł. (nie uwzględniając odpisów z tytułu utraty wartości aktywów przedstawionych w niniejszej notce).

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

Na dzień 30 września 2016 r. łączna wartość bilansowa aktywów jednostki likwidowanej ujętych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiała się następująco:



składnik aktywów	wartość bilansowa składnika aktywów na 30 września 2016 r.	obowiązujące regulacje w zakresie utruty wartości	ujęcie odpisu aktualizującego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
Pozostałe należności długoterminowe	18 723	MSR 39	sprawozdanie z całkowitych dochodów - pozostałe koszty operacyjne
Należności handlowe oraz pozostałe - część krótkoterminowa	278 708	MSR 39	sprawozdanie z całkowitych dochodów - pozostałe koszty operacyjne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	213 484	MSR 39	sprawozdanie z całkowitych dochodów - koszty finansowe
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	74 376	MSR 36	sprawozdanie z całkowitych dochodów - pozostałe koszty operacyjne
łącznie wartość aktywów jednostki zależnej	585 291		

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

MSR 36 Utrata wartości aktywów

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

składnik aktywów	wartość bilansowa składnika aktywów na 30 września 2016 r.	wartość odzyskiwalna składnika aktywów	odpis aktualizujący
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	74 376	-	74 376
łącznie wartość aktywów jednostki zależnej	74 376	-	74 376

MSR 39 Instrumenty finansowe

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

składnik aktywów	wartość bilansowa składnika aktywów na 30 września 2016 r.	wartość bieżąca przyszłych przepływów	odpis aktualizujący/strata z tytułu utraty wartości
Pozostałe należności długoterminowe	18 723	18 723	-
Należności handlowe oraz pozostałe - część krótkoterminowa	278 708	133 300	145 408
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	213 484	213 484	-
łącznie wartość aktywów jednostki zależnej	510 915	365 507	145 408



Łączną wartość odpisu z tytułu utraty wartości aktywów jednostki zależnej, dokonanego na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	wartość pozycji
pozostałe koszty operacyjne - aktualizacja pozostałych aktywów krótkoterminowych	- 74 376
pozostałe koszty operacyjne - aktualizacja należności	- 145 408
wynik na działalności operacyjnej -	219 784
koszty finansowe - aktualizacja wartości środków pieniężnych	-
wynik przed opodatkowaniem -	219 784
podatek - aktualizacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-
wynik netto -	219 784

Ponadto jednostka zależna dokonała indywidualnie, w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym, odpisu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z nierozliczonych strat podatkowych. W poprzednich okresach aktywo to było ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Zatwierdzony proces likwidacji spółki zależnej uniemożliwia osiągnięcie korzyści podatkowych wynikających z poniesionych strat, wystarczających do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tym samym uzasadnia całkowity odpis aktualizujący tego aktywa w jednostkowym sprawozdaniu spółki zależnej.

składnik aktywów jednostki zależnej	wartość bilansowa składnika aktywów możliwa do realizacji na korzyść podatkową	odpis aktualizujący w jednostkowym sprawozdaniu
	30 września 2016 r.	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 017 715 -	1 017 715
łącznie wartość aktywów jednostki zależnej	1 017 715 -	1 017 715

4.5.13. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Rzeczowe aktywa trwałe

	wartość netto na	
	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Grunty	1 378 839	1 378 839
Budynki i budowle	15 002 248	15 488 167
Maszyny i urządzenia	2 660 595	3 050 034
Środki transportu	3 281 452	3 209 164
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	998 687	1 022 708
Środki trwałe w budowie	432 968	25 347
Razem	23 754 789	24 174 259

Wartości niematerialne

	wartość netto na	
	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 173 584	2 596 977
Niezakończone prace rozwojowe	3 367 749	2 857 192
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	4 838 505	4 888 046
Wartość firmy	716 918	716 918
Inne wartości niematerialne	120 574	183 162
Razem	11 217 330	11 242 295

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2.099 tys. zł, w tym:

- poniosła ok. 265 tys. zł nakładów na oddział Jednostki Dominującej w Łodzi,
- poniosła ok. 53 tys. zł nakładów na wyposażenie nowej siedziby spółki zależnej w Rumunii,
- ok. 528 tys. zł oraz 157 tys. zł dotyczyło środków transportu nabytych odpowiednio w polskich i w zagranicznych jednostkach Grupy,
- ok. 436 tys. zł dotyczyło środków zakwalifikowanych do maszyn i urządzeń (krajowe jednostki Grupy),
- ok. 413 tys. zł należało do pozostałych rzeczowych aktywów trwałych (304 tys. zł krajowe jednostki Grupy oraz 109 tys. zł zagraniczne jednostki),

Grupa nabyła również wartości niematerialne o wartości 79 tys. zł (głównie oprogramowanie komputerowe) oraz poniosła koszty prac rozwojowych w wysokości 1.305 tys. zł. Amortyzacja za okres wyniosła 3.896 tys. zł.

Wartość netto sprzedanych oraz zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 32 tys. zł.

4.5.14. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

30 września 2016 r.				
	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
Instrumenty pochodne (forward + IRS)	-	-	71 595	71 595
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	9 937 947	-	9 937 947
Należności handlowe i pozostałe*	35 627 819	-	-	35 627 819
Razem	35 627 819	9 937 947	71 595	45 637 361

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

31 grudnia 2015 r.				
	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
Instrumenty pochodne (IRS)	-	-	81 124	81 124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	12 687 850	-	12 687 850
Należności handlowe i pozostałe*	37 568 448	-	-	37 568 448
Razem	37 568 448	12 687 850	81 124	50 337 422

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

Na koniec okresu objętego niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły w Grupie aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej (zaklasyfikowane do Poziomu 2) z tytułu wyceny kontraktów forward na zakup USD oraz z tytułu wyceny kontraktu IRS.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. aktywa tego typu dotyczyły wyceny kontraktu IRS.

Aktywa finansowe wyceniane innymi metodami:

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

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

Zobowiązania finansowe

30 września 2016 r.					
	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty pochodne	Razem	Wartość godziwa	Poziom wyceny do wartości godziwej
Zobowiązanie według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	Poziom 2
Kredyt terminowy PKO BP	85 964 130	-	85 964 130	86 400 277	Poziom 2
Zobowiązania handlowe i inne*	13 167 755	-	13 167 755	-	wartość godziwa zasadniczo odpowiada wartości księgowej
Razem	99 131 885	0	99 131 885		

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

31 grudnia 2015 r.					
	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej - instrumenty pochodne	Razem	Wartość godziwa	Poziom wyceny do wartości godziwej
Zobowiązanie według sprawozdania z sytuacji finansowej					
Kredyt bankowy długoterminowy	92 000 000	-	92 000 000	92 543 892	Poziom 2
Kredyt bankowy overdraft	1 011 225	-	1 011 225	-	wartość godziwa zasadniczo odpowiada wartości księgowej
Zobowiązania handlowe i inne*	11 950 891	-	11 950 891	-	wartość godziwa zasadniczo odpowiada wartości księgowej
Razem	104 962 116	-	104 962 116		

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

Na koniec okresu objętego niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz aa dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa nie posiadała zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

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

4.5.15. Zapasy

	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Materiały	7 045 339	8 021 282
Produkcja w toku	9 133 730	7 318 290
Wyroby gotowe	2 769 702	1 920 388
Towary	35 378 507	32 556 726
Razem	54 327 278	49 816 686

Na dzień 30 września 2016 r. odpis aktualizujący wartość zapasów jednostek kontynuujących działalność (ujęty do wysokości możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto) wyniósł 1.482 tys. zł i był równy odpisowi ustalonemu na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

4.5.16. Należności handlowe i pozostałe

	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Należności handlowe	34 976 257	37 159 506
Pozostałe należności	1 174 394	1 083 131
Minus: część długoterminowa	(18 723)	(21 214)
Część krótkoterminowa	36 131 928	38 221 423

Należności handlowe	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Należności handlowe od jednostek powiązanych	-	-
Należności handlowe od jednostek pozostałych	34 976 257	37 159 506
Razem	34 976 257	37 159 506

Zmiana stanu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości należności

	Jednostki niepowiązane	Razem
1 stycznia 2016 r.	2 590 542	2 590 542
Utworzenie odpisu	1 120 569	1 120 569
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(153 182)	(153 182)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(468 802)	(468 802)
30 września 2016 r.	3 089 127	3 089 127

W okresie zakończonym 30 września 2016 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość należności na łączną kwotę 1.121 tys. zł, z czego 975 tys. zł przypadało na jednostki



kontynuując działalność, natomiast 145 tys. zł dotyczyło należności likwidowanej jednostki zależnej.

	Jednostki niepowiązane	Razem
1 stycznia 2015 r.	2 353 982	2 353 982
Utworzenie odpisu	987 664	987 664
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(176 879)	(176 879)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(574 225)	(574 225)
31 grudnia 2015 r.	2 590 542	2 590 542

Należności pozostałe

Należności pozostałe	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Wadia, kaucje wpłacone, zabezpieczenie gwarancji	403 521	255 929
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	403 533	465 993
Zaliczki	119 299	208 196
Inne	248 041	153 013
Razem	1 174 394	1 083 131
<i>Długoterminowe</i>	<i>18 723</i>	<i>21 217</i>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>1 155 671</i>	<i>1 061 914</i>

4.5.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych do kategorii środków pieniężnych Grupa klasyfikuje środki pieniężne zgromadzone w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy.

	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 078 922	3 787 606
Lokaty krótkoterminowe	8 859 025	8 900 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	9 937 947	12 687 850



4.5.18. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Przedpłacone usługi	161 350	191 128
Ubezpieczenia	109 953	104 696
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	90 848	161 855
Podatek od nieruchomości	8 319	-
Prenumerata	5 773	12 376
Razem	376 243	470 055

W okresie zakończonym 30 września 2016 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów krótkoterminowych likwidowanej jednostki zależnej na łączną kwotę 74 tys. zł.

4.5.19. Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

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

30 września 2016 r.

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



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

	zmiany w roku 2015	udział wspólnika / akcjonariusza
Wartość udziałów na 1 stycznia 2015 r., z czego	56 513 621	
<i>AAT Sweden Holding II AB (2432 udziały po 16.607 zł)</i>	<i>40 388 224</i>	<i>71%</i>
<i>LOCK SYNDICATION S.C.A. (971 udziały po 16.607 zł)</i>	<i>16 125 397</i>	<i>29%</i>
Wydanie udziałów w dniu 20 stycznia	78 252 184	
<i>LOCK SYNDICATION S.C.A. (4712 udziały po 16.607 zł)</i>	<i>78 252 184</i>	
Struktura kapitału zakładowego po podniesieniu z dnia 20 stycznia	134 765 805	
<i>AAT Sweden Holding II AB (2432 udziały po 16.607 zł)</i>	<i>40 388 224</i>	<i>30%</i>
<i>LOCK SYNDICATION S.C.A. (5683 udziały po 16.607 zł)</i>	<i>94 377 581</i>	<i>70%</i>
Struktura kapitału zakładowego po przekształceniu w SA w dniu 10 kwietnia	134 765 805	
<i>AAT Sweden Holding II AB (40.388.224 akcje po 1 zł)</i>	<i>40 388 224</i>	<i>30%</i>
<i>LOCK SYNDICATION S.C.A. (94.377.581 akcji po 1 zł)</i>	<i>94 377 581</i>	<i>70%</i>
Obniżenie kapitału w drodze umorzenia w dniu 21 sierpnia	(94 765 805)	
<i>AAT Sweden Holding II AB (28.400.544 akcje po 1 zł)</i>	<i>(28 400 544)</i>	
<i>LOCK SYNDICATION S.C.A. (66.365.261 akcji po 1 zł)</i>	<i>(66 365 261)</i>	
Struktura kapitału zakładowego po obniżeniu	40 000 000	
<i>AAT Sweden Holding II AB (11.987.680 akcje po 1 zł)</i>	<i>11 987 680</i>	<i>30%</i>
<i>LOCK SYNDICATION S.C.A. (28.012.320 akcji po 1 zł)</i>	<i>28 012 320</i>	<i>70%</i>
Struktura kapitału zakładowego po scaleniu akcji w dniu 21 sierpnia	40 000 000	
<i>AAT Sweden Holding II AB (2.397.536 akcji po 5 zł)</i>	<i>11 987 680</i>	<i>30%</i>
<i>LOCK SYNDICATION S.C.A. (5.602.464 akcji po 5 zł)</i>	<i>28 012 320</i>	<i>70%</i>
Struktura kapitału zakładowego po ofercie publicznej z dnia 25 września - stan na 30 września 2015 r.	40 000 000	
<i>LOCK SYNDICATION S.C.A. (zachowany pakiet 5.602.464 akcji)</i>	<i>28 012 320</i>	<i>70%</i>
<i>AAT Sweden Holding II AB (zbyty w całości pakiet 2.397.536 akcji)</i>	<i>(11 987 680)</i>	
<i>Nationale-Nederlanden OFE (nabyty pakiet 951.006 akcji)</i>	<i>4 755 030</i>	<i>12%</i>
<i>pozostali akcjonariusze (nabyte łącznie 1.446.530 akcji)</i>	<i>7 232 650</i>	<i>18%</i>

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

Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji

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



Kapitał zapasowy

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

Kapitał z połączenia

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

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

Kapitał z tytułu programu płatności akcjami Jednostki dominującej

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

Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 1.600.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 320.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie praw do objęcia akcji serii B posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane na podstawie powyższej uchwały zgodnie z warunkami programu motywacyjnego dla członków Zarządu. Szczegółowe założenia programu motywacyjnego dla Zarządu przedstawiono w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 r.

Warranty subskrypcyjne będą oferowane do objęcia corocznie w czterech równych transzach po 80.000 sztuk. Pierwsza transza oferowana będzie do objęcia za rok obrotowy 2016 w dacie przydziału Warrantów Subskrypcyjnych przypadającej w 2017 r. Ostatnia transza oferowana będzie do objęcia za rok obrotowy 2019 w dacie przydziału Warrantów Subskrypcyjnych przypadającej w roku 2020.

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

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

Uprawnienie do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych za poszczególne lata obrotowe trwania Programu Motywacyjnego uzależnione będzie od osiągnięcia przez Grupę w poszczególnych latach trwania Programu Motywacyjnego określonego poziomu zysku netto. Uprawnienie to nie zależy natomiast od warunków rynkowych.

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

Spółka ujęła koszty programu motywacyjnego w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Łączna kwota rozpoznana w związku z płatnościami w formie akcji wyniosła 3.046.664 zł. W okresie tym nie nastąpił przydział warrantów subskrypcyjnych.

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

Poniższa zaprezentowano dane wejściowe do przyjętego modelu wyceny opcji:

Data przyznania programu	3 września 2015
Cena wejściowa do modelu	33,25 PLN (na bazie wyceny Spółki na datę przyznania)
Cena wykonania	5,00 PLN
Oczekiwana zmienność	37,4% (określona na podstawie zmienności grupy spółek porównywalnych)
Oczekiwana data realizacji warrantów	31 sierpień 2020 r.
Oczekiwane dywidendy	Zgodne z polityką dywidendową Spółki
Stopa wolna od ryzyka	2,20% na datę wyceny

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

Wypłacone dywidendy oraz ograniczenia w wypłatach z zysku Jednostki Dominującej

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

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



Dywidenda w kwocie 128 tys. zł wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 września 2016 r. dotyczy wypłat z zysku dokonanych przez Spółkę zależną Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. na rzecz udziałowców mniejszościowych tej spółki i obciąża wartość udziałów niekontrolujących w kapitałach.

4.5.20. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

30 września 2016 r.					
Instrument	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe - kredyt terminowy	PLN	marża+wibor	2019	86 289 130	85 964 130
Kredyty bankowe - kredyt overdraft	PLN	marża+wibor	2016	-	-
Ogółem zobowiązania oprocentowane				86 289 130	85 964 130

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

- Zobowiązania długoterminowe

	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Kredyty bankowe - kredyt terminowy	78 314 130	85 100 000
Razem	78 314 130	85 100 000

- Zobowiązania krótkoterminowe

	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Krótkoterminowa część kredytu terminowego	7 650 000	6 900 000
Kredyt terminowy - overdraft	-	1 011 225
Razem	7 650 000	7 911 225

- Termin spłaty i warunki otwartych umów kredytowych

W tabeli poniżej zaprezentowano analizę zobowiązań finansowych Grupy (kredytów bankowych) wraz z terminami zapadalności na dzień 30 września 2016 r. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne nominalne przepływy pieniężne dotyczące części kapitałowej zobowiązania.

Kredyty bankowe - okres zapadalności		30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
kredyt overdraft			
do roku	-		1 011 225
kredyt terminowy			
do roku	7 750 000		7 000 000
1 - 2 lata	8 750 000		8 000 000
2 - 3 lata	12 250 000		9 000 000
3 - 4 lata	57 539 130		68 400 000
4 - 5 lat	-		-
powyżej 5 lat	-		-
Razem	86 289 130		93 411 225

Kredyty

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

1. **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 2016 r.)

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

Ostateczny termin spłaty kredytu terminowego przypada na dzień 12 listopada 2019 r., a linii kredytowej na dzień 9 grudnia 2016 r., z zastrzeżeniem, że linia kredytowa zostanie wówczas automatycznie przedłużona na kolejny rok, o ile w dacie tej nie wystąpi naruszenie umowy.

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

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

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

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

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

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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółka spłaciła harmonogramowe raty kapitałowe kredytu terminowego w wysokości 5.250 tys. zł, dokonała obowiązkowej przedpłaty kredytu terminowego z tytułu nadwyżki środków pieniężnych w roku 2015 r. w wysokości 862 tys. zł. oraz spłaciła zadłużenie z tytułu krótkoterminowego kredytu overdraft według stanu z dnia 31 grudnia 2015 r. w kwocie równej 1.101 tys. zł.

Aktywa Spółki jako zabezpieczenie spłaty kredytów.

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

Pożyczki

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

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

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

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

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

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

Wartość godziwa

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

4.5.21. Rezerwy

Stan na dzień:	Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy	Premie dla kadry kierowniczej	Razem
31 grudnia 2015 r.	1 329 461	2 432 182	1 390 687	91 208	5 243 538
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 270 217</i>	<i>2 188 534</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3 458 751</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>59 244</i>	<i>243 648</i>	<i>1 390 687</i>	<i>91 208</i>	<i>1 784 787</i>
30 września 2016 r.	1 366 320	2 296 606	873 698	-	4 536 624
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 307 348</i>	<i>2 213 448</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3 520 796</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>58 972</i>	<i>83 158</i>	<i>873 698</i>	<i>-</i>	<i>1 015 828</i>

Rezerwy na świadczenia pracownicze, które są szacowane przez niezależnego aktuarium, przedstawia tabela poniżej.

Zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi w Grupie Kapitałowej wartość rezerw na świadczenia pracownicze jest szacowana przez niezależnego aktuarium na koniec drugiego oraz czwartego kwartału w każdym roku obrotowym. Zaprezentowane poniżej stany rezerw są zgodne z raportami aktuarium sporządzonymi na 30 czerwca 2016 r. z uwzględnieniem wypłat zrealizowanych w trzecim kwartale 2016 roku.



	Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Razem
1 stycznia 2015 r.	1 265 002	2 266 317	3 531 319
Koszty zatrudnienia w bieżącym okresie	84 895	141 301	226 196
Odsetki (dyskonto)	30 971	45 529	76 500
Wyplacone świadczenia	(52 500)	(161 875)	(214 375)
Straty (zyski) aktuarialne - ujęte w wyniku finansowym	-	140 910	140 910
Straty (zyski) aktuarialne - ujęte w innych całkowitych dochodach	1 093	-	1 093
31 grudnia 2015 r.	1 329 461	2 432 182	3 761 643
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 270 217</i>	<i>2 188 534</i>	<i>3 458 751</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>59 244</i>	<i>243 648</i>	<i>302 892</i>
1 stycznia 2016 r.	1 329 461	2 432 182	3 761 643
Koszty zatrudnienia w bieżącym okresie	42 921	76 759	119 680
Odsetki (dyskonto)	18 541	32 953	51 494
Wyplacone świadczenia	(33 300)	(224 775)	(258 075)
Straty (zyski) aktuarialne - ujęte w wyniku finansowym	-	(10 090)	(10 090)
Straty (zyski) aktuarialne - ujęte w innych całkowitych dochodach	8 697	(10 423)	(1 726)
30 września 2016 r.	1 366 320	2 296 606	3 662 926
<i>Część długoterminowa</i>	<i>1 307 348</i>	<i>2 213 448</i>	<i>3 520 796</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>58 972</i>	<i>83 158</i>	<i>142 130</i>

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

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



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

	Niewykorzystane urlopy	Premie dla kadry kierowniczej	Razem
1 stycznia 2015 r.	1 165 027	202 463	1 367 490
Utworzenie	1 390 687	91 208	1 481 895
Wykorzystanie	-	(155 529)	(155 529)
Rozwiązanie	(1 165 027)	(46 934)	(1 211 961)
31 grudnia 2015 r.	1 390 687	91 208	1 481 895
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	1 390 687	91 208	1 481 895
1 stycznia 2016 r.	1 390 687	91 208	1 481 895
Utworzenie	375 735	-	375 735
Wykorzystanie	-	(78 850)	(78 850)
Rozwiązanie	(892 724)	(12 358)	(905 082)
30 września 2016 r.	873 698	-	873 698
Część krótkoterminowa	873 698	-	873 698

4.5.22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe

	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Zobowiązania handlowe od jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania handlowe od jednostek pozostałych	12 804 239	11 215 631
Rozliczenia międzyokresowe kosztów zaprezentowane jako zobowiązania	82 528	393 965
Razem	12 886 767	11 609 596

Zobowiązania pozostałe

	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Zobowiązania publiczno-prawne (bez podatku dochodowego)	2 373 288	3 614 154
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 856 598	4 226 713
Zaliczki otrzymane	137 043	296 950
Inne zobowiązania	143 945	44 345
Razem	5 510 874	8 182 162
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	18 397 641	19 791 758



4.5.23. Przychody przyszłych okresów

	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Naliczone i nie otrzymane odsetki i koszty sądowe	19 446	19 446
Zafakturowana sprzedaż okresu następnego	39 310	46 008
Pozostałe	43 066	45 697
Razem	101 822	111 151
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>101 822</i>	<i>111 151</i>

4.5.24. Podatek dochodowy

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2016	2015	2016	2015
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	3 316 069	2 560 798	1 685 986	1 135 925
Podatek dochodowy (część bieżąca)	3 316 069	2 560 798	1 685 986	1 135 925
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(613 247)	(193 924)	(81 519)	(136 015)
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu jednostkowym likwidowanej jednostki zależnej	1 017 715	-	-	-
Podatek dochodowy (część odroczone)	404 468	(193 924)	(81 519)	(136 015)
Podatek dochodowy	3 720 537	2 366 874	1 604 467	999 910



4.5.25. Odroczony 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.

	zmiany stanu w okresie			Stan na 30 września 2016 r.		
	Stan na 1 stycznia 2016 r.	Ujęte w zysku lub stracie	Ujęte w innych całkowitych dochodach	Netto	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Rzeczowe aktywa trwałe	2 841 013	(70 795)	-	2 770 218	-	2 770 218
Wartości niematerialne	938 367	(12 765)	-	925 602	-	925 602
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Zapasy	(611 387)	(294 693)	-	(906 080)	(906 080)	-
Należności	(385 292)	(53 349)	-	(438 641)	(452 244)	13 603
Rezerwy	(996 272)	134 313	328	(861 959)	(861 959)	-
Zobowiązania	(67 297)	18 662	-	(48 635)	(48 635)	-
Inne	3 562	(2 653)	-	909	-	909
Straty podatkowe lat ubiegłych - odpis aktualizujący	(686 076)	686 076	-	-	-	-
Rezerwa/(aktywa) z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą	1 036 618	404 796	328	1 441 414	(2 268 918)	3 710 332
Kompensata				-	2 268 918	(2 268 918)
Rezerwa/(aktywa) z tytułu podatku odroczonego netto				1 441 414	-	1 441 414

W okresie zakończonym 30 września 2016 r. likwidowana jednostka zależna w Holandii dokonała w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR34 na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.

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



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

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

4.5.26. Efektywna stopa podatkowa

		Okres od 1 stycznia do		Okres od 1 lipca do	
		30 września 2016 r.	30 września 2015 r.	30 września 2016 r.	30 września 2015 r.
Zysk przed opodatkowaniem		8 509 671	10 946 723	6 368 531	4 787 278
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00%	1 616 837	2 079 877	19,00%	909 582
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania	2,39%	203 681	130 674	1,30%	30 124
Utrata wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego likwidowanej jednostki zależnej	11,96%	1 017 715	-	0,00%	-
Nie utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od odpisów aktualizujących składniki aktywów likwidowanej jednostki zależnej	0,49%	41 759	-	-0,78%	-
Wycena programu motywacyjnego	6,80%	578 866	-	2,13%	-
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieuwjęte w podatku odroczonym	4,40%	374 238	126 872	4,34%	17 015
Ulga podatkowa na badania i rozwój	-0,49%	(41 763)	-	-0,23%	-
Pozostałe korekty	-0,83%	(70 796)	29 451	-0,57%	43 189
Podatek wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów		3 720 537	2 366 874	1 604 467	999 910

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

- z podjęcia decyzji o likwidacji spółki zależnej w Holandii. Brak kontynuacji działalności przez tę jednostkę był przesłanką odpisu aktualizującego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzonego na niewykorzystane straty podatkowe w sprawozdaniu jednostkowym tej spółki w kwocie 1.017 tys. zł., co zwiększyło jednorazowo efektywną stopę opodatkowania,
- z ujęcia kosztów programu motywacyjnego Zarządu Jednostki Dominującej w kwocie 3.047 tys. zł. Koszty programu mają wyłącznie rachunkowy charakter i nie stanowią kosztów w rozumieniu przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Z tego powodu, w każdym okresie, w którym zostaną rozpoznane koszty programu, efektywna stopa podatku dochodowego będzie wyższa o 19% ich wartości.

4.5.27. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję

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

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

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2016	2015	2016	2015
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (zł)	4 789 134	8 579 849	4 764 064	3 787 368
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	8 000 000	7 387 443	8 000 000	7 387 443
Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję (zł)	0,60	1,16	0,60	0,51



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

	Okres od 1 stycznia do 30 września		Okres od 1 lipca do 30 września	
	2016	2015	2016	2015
Liczba akcji na początek okresu	8 000 000	3 354 775	8 000 000	7 076 088
Wpływ emisji, umorzenia oraz scalenia akcji w okresie	-	4 032 668	0	311 355
Średnia ważona ilość akcji na koniec okresu	8 000 000	7 387 443	8 000 000	7 387 443

Rozwodniony zysk na akcję

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

4.5.28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Pożyczki otrzymane od jednostek dominujących wyższego szczebla

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

Wynagrodzenie członków kluczowego kierownictwa

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

W tabeli poniżej zaprezentowano wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej:

	Okres zakończony 30 września	
<i>w tysiącach złotych</i>	2016	2015
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 137	2 269
Koszty programu motywacyjnego	3 047	-
Razem	5 183	2 269

W związku z sprawowanymi funkcjami Członkowie Zarządu korzystają z samochodów służbowych, urządzeń mobilnych oraz pakietów medycznych (świadczenia dodatkowe). Ponadto członkowie Zarządu zostali objęci programem motywacyjnym, w związku z którym nastąpiło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, opisanym w Nocie 19 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały.



Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w okresie zakończonym 30 września 2016 r. otrzymali wynagrodzenie w kwocie łącznej 55,8 tys. zł. Dwóch członków Rady Nadzorczej (Wojciech Goc oraz Lloyd Perry) zrzekło się pobierania wynagrodzenia.

Transakcje Grupy dokonywane z podmiotami powiązanymi z członkami Zarządu lub Rady Nadzorcze

	Okres zakończony 30 września		Na dzień	
	2016 r.	2015 r.	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Horus Zbigniew Raczyński sp.k.				
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	1 543 409	1 471 449		
<i>przychody</i>	9 435	1 880		
BIOAVENA Sp. z o.o. (dawniej: Mint & Mint sp. z o.o.)				
<i>przychody</i>	-	-		
<i>koszty</i>	-	-		
NATURAVERA Sp. z o.o. (dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)				
<i>przychody</i>	303	10 397		
<i>koszty</i>	-	-		
CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*				
<i>przychody</i>	6 177	33 219		
<i>koszty operacyjne (usługi monitorowania)</i>	7 687	30 171		
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	8 343	23 911		
Horus Zbigniew Raczyński sp.k.				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			6 036	-
BIOAVENA Sp. z o.o. (dawniej: Mint & Mint sp. z o.o.)				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			-	-
NATURAVERA Sp. z o.o. (dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)				
<i>zobowiązania</i>			-	-
<i>należności</i>			-	-
CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*				
<i>zobowiązania</i>			spółka niepowiązana	3 844
<i>należności</i>			spółka niepowiązana	1 159

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

4.5.29. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

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

4.5.30. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego
 - 1 EUR = 4,3120 PLN na 30 września 2016 r.
 - 1 EUR = 4,2615 PLN na 31 grudnia 2015 r.

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



- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie
 - 1 EUR = 4,3688 PLN w okresie zakończonym 30 września 2016 roku
 - 1 EUR = 4,1585 PLN w okresie zakończonym 30 września 2015 roku

	PLN		EUR	
	Okres od 1 stycznia do		Okres od 1 stycznia do	
	30 września		30 września	
	2016	2015	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	133 950 254	125 273 991	30 660 651	30 124 802
Zysk na działalności operacyjnej	11 131 980	15 404 718	2 548 064	3 704 393
Zysk przed opodatkowaniem	8 509 671	10 946 723	1 947 828	2 632 373
Zysk netto	4 789 134	8 579 849	1 096 213	2 063 208
Całkowite dochody ogółem	4 718 864	8 535 824	1 080 128	2 052 621
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 570 408	5 451 031	2 419 522	1 310 817
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 413 724	-1 301 122	-781 387	-312 883
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 896 316	-22 457 031	-2 265 225	-5 400 272
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 739 632	-18 307 122	-627 090	-4 402 338
Zysk na akcję	0,60	1,16	0,14	0,28

	PLN		EUR	
	na dzień		na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	35 051 199	36 248 115	8 128 757	8 505 952
Aktywa obrotowe	100 839 812	101 216 295	23 385 856	23 751 331
Kapitał zakładowy	40 000 000	40 000 000	9 276 438	9 386 366
Kapitał własny	23 392 237	15 781 803	5 424 916	3 703 345
Zobowiązania długoterminowe	83 276 339	90 281 445	19 312 695	21 185 368
Zobowiązania krótkoterminowe	29 222 435	31 401 162	6 777 003	7 368 570
Wartość księgowa na akcję	2,92	2,14	0,67	0,51

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 10 listopada 2016 r.

Warszawa, 10 listopada 2016 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.

5.1. Jednostkowy bilans.

AAT HOLDING S.A.

Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

AKTYWA	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Aktywa trwałe	48 087 516	47 707 814	52 184 736	51 188 008
Wartości niematerialne i prawne				
Inne wartości niematerialne i prawne	42 794	19 739	29 208	39 382
	42 794	19 739	29 208	39 382
Rzeczowe aktywa trwałe				
Środki trwałe	5 219 263	5 400 765	5 526 412	5 558 498
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 008 162	1 008 162	1 008 162	1 008 162
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	726 620	773 285	867 190	878 947
urządzenia techniczne i maszyny	649 361	679 647	662 233	565 396
środki transportu	2 640 440	2 753 652	2 792 136	2 921 100
inne środki trwałe	194 681	186 019	196 691	184 892
Środki trwałe w budowie	419 971	156 957	18 016	130 114
	5 639 234	5 557 722	5 544 428	5 688 612
Inwestycje długoterminowe				
Długoterminowe aktywa finansowe	40 791 561	40 362 065	44 870 811	44 140 407
w jednostkach powiązanych	40 786 381	40 362 065	44 809 968	44 027 108
<i>-udziały lub akcje</i>	<i>36 985 642</i>	<i>36 935 642</i>	<i>37 372 166</i>	<i>37 372 166</i>
<i>-udzielone pożyczki</i>	<i>3 800 740</i>	<i>3 426 423</i>	<i>7 437 803</i>	<i>6 654 943</i>
w pozostałych jednostkach - instrumenty pochodne	5 179	-	60 843	113 299
<i>inne inwestycje długoterminowe</i>	<i>5 179</i>	<i>-</i>	<i>60 843</i>	<i>113 299</i>
	40 791 561	40 362 065	44 870 811	44 140 407
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 550 990	1 702 600	1 669 101	1 173 924
Inne rozliczenia międzyokresowe	62 937	65 687	71 187	145 683
	1 613 927	1 768 287	1 740 288	1 319 607
Aktywa obrotowe	72 231 086	69 906 015	68 043 946	73 956 854
Zapasy				
Materiały	54 015	73 530	61 942	61 021
Towary	34 086 440	32 586 805	30 544 084	40 507 639
	34 140 455	32 660 335	30 606 026	40 568 660
Należności krótkoterminowe				
Należności od jednostek powiązanych	6 754 429	5 915 056	6 019 195	4 888 069
z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	6 754 240	5 914 867	6 019 006	4 887 880
inne	189	189	189	189
Należności od pozostałych jednostek	28 548 596	26 109 017	30 216 774	27 422 356
z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	28 056 755	25 423 381	29 750 239	26 262 011
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	284 715	530 018	302 311	1 007 195
inne	207 126	155 618	164 223	153 150
	35 303 025	32 024 073	36 235 969	32 310 425
Inwestycje krótkoterminowe				
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 575 294	4 944 950	864 426	842 345
w pozostałych jednostkach	66 416	300 407	20 281	34 861
<i>inne krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>66 416</i>	<i>300 407</i>	<i>20 281</i>	<i>34 861</i>
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 508 879	4 644 543	844 145	807 483
<i>środki pieniężne w kasie</i>	<i>237 394</i>	<i>335 383</i>	<i>208 588</i>	<i>232 276</i>
<i>środki pieniężne na rachunkach bankowych</i>	<i>584 382</i>	<i>611 911</i>	<i>556 557</i>	<i>570 208</i>
<i>inne środki pieniężne</i>	<i>1 687 102</i>	<i>3 697 249</i>	<i>79 000</i>	<i>5 000</i>
	2 575 294	4 944 950	864 426	842 345
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	212 311	276 657	337 525	235 424
AKTYWA RAZEM	120 318 602	117 613 828	120 228 682	125 144 861

AAT HOLDING S.A.

Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

PASYWA	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Kapitał własny	-11 281 842	-13 914 927	-18 268 151	-17 964 089
Kapitał zakładowy	40 000 000	40 000 000	40 000 000	40 000 000
Kapitał zapasowy	54 220 803	54 220 803	39 128 752	39 128 752
Pozostałe kapitały rezerwowe	(112 488 955)	(112 488 955)	(112 488 955)	(112 488 955)
Zysk/(Strata) netto	6 986 309	4 353 224	15 092 051	15 396 114
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	131 600 444	131 528 756	138 496 833	143 108 950
Rezerwy na zobowiązania				
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	751 199	1 340 915	1 063 016	848 352
długoterminowa	375 464	375 464	341 011	335 318
krótkoterminowa	375 735	965 451	722 005	513 034
	751 199	1 340 915	1 063 016	848 352
Zobowiązania długoterminowe				
Wobec jednostek powiązanych	19 000 000	19 000 000	19 000 000	19 000 000
Wobec pozostałych jednostek	78 314 130	80 398 035	85 100 000	92 000 000
kredyty i pożyczki	78 314 130	80 289 130	85 100 000	92 000 000
	97 314 130	99 398 035	104 100 000	111 000 000
Zobowiązania krótkoterminowe				
Wobec jednostek powiązanych	10 471 040	7 916 588	8 442 007	8 937 837
z tytułu dostaw i usług	10 055 692	7 041 503	8 173 396	8 522 489
inne - odsetki od obligacji	415 348	875 085	268 611	415 348
Wobec pozostałych jednostek	22 743 563	22 514 668	24 796 289	22 020 667
kredyty i pożyczki	7 650 000	7 400 000	7 911 225	1 475 000
z tytułu dostaw i usług	10 080 398	11 460 722	9 749 440	16 504 812
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 990 079	3 605 887	7 135 278	4 034 451
z tytułu wynagrodzeń	1 440	2	-	1
inne	21 646	4 495	346	6 403
Fundusze specjalne	270 854	210 781	32 430	283 394
	33 485 456	30 642 037	33 270 726	31 241 898
Rozliczenia międzyokresowe				
Inne rozliczenia międzyokresowe	49 659	147 769	63 091	18 701
krótkoterminowe	49 659	147 769	63 091	18 701
	49 659	147 769	63 091	18 701
PASYWA RAZEM	120 318 602	117 613 828	120 228 682	125 144 861

5.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat.

AAT HOLDING S.A.

Rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi				
- w tym od jednostek powiązanych	3 774 797	3 580 355	1 440 176	1 241 682
Przychody netto ze sprzedaży produktów	963 793	1 075 900	306 493	397 416
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	110 096 495	107 207 535	40 263 137	41 137 436
	111 060 289	108 283 435	40 569 630	41 534 852
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(1 071 107)	(970 759)	(351 979)	(355 938)
Zużycie materiałów i energii	(996 834)	(1 055 338)	(285 170)	(342 955)
Usługi obce	(5 694 599)	(7 024 504)	(2 005 488)	(3 512 404)
Podatki i opłaty	(407 472)	(805 969)	(115 447)	(147 671)
Wynagrodzenia	(15 805 248)	(15 007 585)	(4 621 496)	(4 541 614)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 216 839)	(3 107 644)	(864 076)	(875 155)
Pozostałe koszty rodzajowe	(917 431)	(850 017)	(242 357)	(191 014)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(79 309 517)	(75 972 466)	(29 106 387)	(29 146 933)
	(107 419 046)	(104 794 282)	(37 592 401)	(39 113 684)
Zysk ze sprzedaży	3 641 242	3 489 153	2 977 229	2 421 168
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 346 863	-	6 699
Inne przychody operacyjne	717 092	554 981	232 525	191 743
	717 092	1 901 844	232 525	198 442
Pozostałe koszty operacyjne				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(1 692 944)	(486 103)	(56 369)	(122 157)
Inne koszty operacyjne	(131 839)	(173 508)	(27 546)	(30 092)
	(1 824 782)	(659 611)	(83 915)	(152 249)
Zysk z działalności operacyjnej	2 533 552	4 731 386	3 125 838	2 467 361
Przychody finansowe				
Dywidendy i udziały w zyskach:	16 844 906	18 826 659	2 972 630	4 954 384
- w tym od jednostek powiązanych	16 844 906	18 826 659	2 972 630	4 954 384
Odsetki:	39 093	65 037	10 635	8 624
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Inne	136 609	148 161	(84 082)	-
	17 020 608	19 039 857	2 899 184	4 963 008
Koszty finansowe				
Odsetki	(3 475 454)	(4 242 211)	(1 139 888)	(1 211 239)
- w tym dla jednostek powiązanych	(914 737)	(1 411 820)	(308 263)	(308 263)
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	(5 441 006)	-	(310 823)	-
Inne	(217 208)	(1 355 392)	(103 630)	(1 068 908)
	(9 133 669)	(5 597 603)	(1 554 340)	(2 280 147)
Zysk z działalności gospodarczej	10 420 490	18 173 640	4 470 682	5 150 222
Zysk brutto	10 420 490	18 173 640	4 470 682	5 150 222
Podatek dochodowy	(3 434 181)	(2 777 528)	(1 837 596)	(1 097 482)
Zysk netto	6 986 309	15 396 112	2 633 086	4 052 740

5.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

AAT HOLDING S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono zaokrąglone do pełnych złotych)

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	6 986 309	15 396 112
Korekty razem:	(9 269 430)	(20 870 895)
Amortyzacja	1 071 107	970 759
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(74 051)	1 720 981
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(13 216 630)	(14 655 526)
Zysk z działalności inwestycyjnej	5 409 460	(1 269 465)
Zmiana stanu rezerw	(311 817)	(62 493)
Zmiana stanu zapasów	(3 564 093)	(16 110 169)
Zmiana stanu należności	932 045	(1 695 378)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	254 658	9 886 095
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	229 892	344 301
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 283 120)	(5 474 783)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	16 913 841	20 839 418
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68 035	2 011 509
Z aktywów finansowych, w tym:	16 845 806	18 827 909
w jednostkach powiązanych (dywidendy)	16 844 906	18 826 659
w pozostałych jednostkach	900	1 250
- spłata udzielonych pożyczek	900	1 250
Wydatki	(2 455 484)	(4 310 835)
Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 111 764)	(1 808 275)
Na aktywa finansowe, w tym:	(1 343 720)	(2 502 560)
w jednostkach powiązanych - udzielone pożyczki	(1 343 720)	(2 502 560)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 458 356	16 528 583
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	-	-
Wydatki	(10 510 854)	(22 654 854)
Spłaty kredytów i pożyczek	(7 122 095)	(18 565 547)
Odsetki	(3 388 759)	(4 089 307)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 510 854)	(22 654 854)
Przepływy pieniężne netto razem	1 664 382	(11 601 054)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 664 734	(12 325 780)
Środki pieniężne na początek okresu	844 145	13 133 263
Środki pieniężne na koniec okresu	2 508 527	807 483
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	270 854	283 394

5.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

AAT HOLDING S.A.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 31.12.2015
Kapitał własny na początek okresu	(18 268 151)	(111 612 388)	(111 612 386)
Kapitał własny na początek okresu po korektach	(18 268 151)	(111 612 388)	(111 612 386)
Kapitał zakładowy na początek okresu	40 000 000	56 513 621	56 513 621
Zmiany kapitału zakładowego			
zwiększenia z tytułu:	-	78 252 184	78 252 184
- wydania udziałów	-	78 252 184	78 252 184
zmniejszenia z tytułu:	-	(94 765 805)	(94 765 805)
- umorzenia akcji własnych nabytych nieodpłatnie	-	(94 765 805)	(94 765 805)
Kapitał zakładowy na koniec okresu	40 000 000	40 000 000	40 000 000
Kapitał zapasowy na początek okresu	39 128 752	33 220 363	33 220 363
Zmiany kapitału zapasowego			
zwiększenia z tytułu:	15 092 051	5 908 389	5 908 389
- z podziału zysku	15 092 051	5 908 389	5 908 389
Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 220 803	39 128 752	39 128 752
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
zwiększenia z tytułu:	-	-	-
zmniejszenia z tytułu:	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
Kapitał z połączenia spółek na początek okresu	(207 254 760)	(207 254 760)	(207 254 760)
Kapitał z połączenia spółek na koniec okresu	(207 254 760)	(207 254 760)	(207 254 760)
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	94 765 805	-	-
zwiększenia	-	94 765 805	94 765 805
- z tytułu umorzenia akcji bez wynagrodzenia	-	94 765 805	94 765 805
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	94 765 805	94 765 805	94 765 805
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15 092 051	5 908 388	5 908 389
zmniejszenia z tytułu:	(15 092 051)	(5 908 388)	(5 908 388)
- przeniesienie na kapitał zapasowy	(15 092 051)	(5 908 388)	(5 908 388)
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
Wynik netto			
zysk netto	6 986 309	15 396 112	15 092 051
Kapitał własny na koniec okresu	(11 281 842)	(17 964 091)	(18 268 151)

5.5. 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 2015 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 2015 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 trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.

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

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o niskiej wartości (do 1.000 zł) są umarzane jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

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

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

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

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

Inwestycje.

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

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

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

Zapasy.

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

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

Aktywa te ewidencjonowane są w cenie nabycia.

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

Materiały te odnoszone są bezpośrednio w koszty w cenie zakupu.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe.

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

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

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

Rezerwy na zobowiązania.

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

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

Spółka tworzy rezerwy (dokonuje RMB) na niewykorzystane urlopy pracownicze oraz odprawy emerytalne.

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

Różnice kursowe.

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

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

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

Instrumenty finansowe.

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

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

Zmiany wielkości szacunkowych obejmowały w szczególności:

1. Kalkulacje odpisów na przeterminowane i zagrożone należności

	Jednostki niepowiązane	Jednostki powiązane	Razem
1 stycznia 2015 r.	2 002 930	-	2 002 930
Utworzenie odpisu	887 173	-	887 173
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(172 082)	-	(172 082)
Odwroćenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(454 636)	-	(454 636)
31 grudnia 2015 r.	2 263 385	-	2 263 385

	Jednostki niepowiązane	Jednostki powiązane	Razem
1 stycznia 2016 r.	2 263 385	-	2 263 385
Utworzenie odpisu	884 467	1 061 779	1 946 246
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne (wykorzystanie odpisu)	(153 182)	-	(153 182)
Odwroćenie kwot niewykorzystanych (otrzymane wpłaty)	(443 597)	-	(443 597)
Rozwiązanie	-	(297 943)	(297 943)
30 września 2016 r.	2 551 074	763 835	3 314 909

2. Kalkulację rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych

	Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	Niewykorzystane urlopy	Rozliczenia międzyokresowe biernie - zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Razem
1 stycznia 2015 r.	335 318	575 527	236 911	1 147 756
Utworzenie	5 693	722 005	349 964	1 077 662
Wykorzystanie	-	-	(236 911)	(236 911)
Rozwiązanie	-	(575 527)	-	(575 527)
31 grudnia 2015 r.	341 011	722 005	349 964	1 412 980
<i>Część długoterminowa</i>	<i>326 172</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>326 172</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>14 839</i>	<i>722 005</i>	<i>349 964</i>	<i>1 086 808</i>
1 stycznia 2016 r.	341 011	722 005	349 964	1 412 980
Utworzenie	34 453	375 735	212 351	622 539
Wykorzystanie	-	-	(463 497)	(463 497)
Rozwiązanie	-	(722 005)	(16 290)	(738 295)
30 września 2016 r.	375 464	375 735	82 528	833 727
<i>Część długoterminowa</i>	<i>359 824</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>359 824</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>15 640</i>	<i>375 735</i>	<i>82 528</i>	<i>473 903</i>

3. Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2016	31.12.2015
Ujemne różnice przejściowe:		
Naliczone a nie zapłacone odsetki od obligacji, kredytów	415 348	268 611
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 113 365	1 895 354
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 481 697	1 481 697
Rezerwy	751 199	1 216 909
Różnice przejściowe jednostek zależnych działających w formie spółek komandytowych	4 308 267	4 598 428
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Ujemne różnice przejściowe razem	9 069 876	9 460 999
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	-	-
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 723 276	1 797 590
Odpis aktualizujący	-	-
Wartość netto aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 723 276	1 797 590
Dodatnie różnice przejściowe:		
Różnice przejściowe jednostek zależnych działających w formie spółek komandytowych	540 281	335 220
Amortyzacja środków trwałych o wartości początkowej poniżej 3.500 zł	294 893	259 915
Wycena instrumentów finansowych odniesiona na wynik - IRS / forward	71 595	81 125
Dodatnie różnice przejściowe razem	906 769	676 259
Wartość rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	172 286	128 489
Kompensata	- 172 286	- 128 489
Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 550 990	1 669 101
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-

Niniejszy Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd AAT HOLDING S.A. do publikacji w dniu 10 listopada 2016 r.

Mariusz Raczyński
Prezes Zarządu

Jacek Antczak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Kubacki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bartosiak
Wiceprezes Zarządu