



# Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.

**Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z Badania**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2017 r.**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa, Polska  
Tel. +48 (22) 528 11 00  
Faks +48 (22) 528 10 09  
kpmg@kpmg.pl

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA („SPRAWOZDANIE Z BADANIA”)**

*Dla Walnego Zgromadzenia AAT Holding S.A.*

### **Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest AAT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 431 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Kierownika oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Kierownik Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r., oraz

- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającej decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („rozporządzenie UE”).

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi regulacjami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że każde z osobna lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ ryzyko oszustwa może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub ominięcie systemu kontroli wewnętrznej.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej, ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki Dominującej, obecnie lub w przyszłości.

Nasze badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Kierownika Jednostki Dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii z badania.

#### *Najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia*

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia („kluczowe sprawy badania”), w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych spraw. Do kluczowych spraw badania odnosimy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii na jego temat i nie wyrażamy osobnej opinii o tych sprawach.

## 1. Ujmowanie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w 2017 r.: 193.013 tysięcy złotych;

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: Nota 5 b „Ważniejsze zasady rachunkowości – Ujmowanie przychodów”, Nota 7 „Przychody ze sprzedaży”, Nota 8 „Segmenty operacyjne”.

### Kluczowe sprawy badania

Na przychody ze sprzedaży składają się liczne transakcje o stosunkowo niskiej wartości jednostkowej, dokonywane z wykorzystaniem rozległej sieci dystrybucyjnej. Obowiązujący w Grupie model sprzedaży dopuszcza możliwość dokonywania zwrotów, przy czym kwoty takich zwrotów są istotne. Grupa szacuje wartość spodziewanych zwrotów i ujmuje ją w odpowiednich pozycjach sprawozdania finansowego.

Kwestia właściwego ujmowania przychodów ze sprzedaży stanowi kluczową sprawę badania również ze względu na poniższe czynniki:

- stosowane w Grupie uproszczone rozwiązania ewidencjonowania i dokumentowania transakcji sprzedaży, co utrudnia prześledzenie i analizę procesu sprzedaży;
- ograniczona możliwość analizy przychodów ze względu na znaczną liczbę przeprowadzanych transakcji sprzedaży oraz rozdrobnienie księgi odbiorców;
- stosowany w Grupie model przyznawania premii pracownikom zatrudnionym w dziale sprzedaży za realizację budżetów w odniesieniu do realizacji oczekiwanych poziomów obrotów w danym okresie sprawozdawczym, co powoduje ryzyko umyślnego manipulowania przychodami.

### Podjęcie do badania

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- ocenę zgodności stosowanej przez Grupę Kapitałową polityki ujmowania przychodów z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej;
- ocenę poprawności stosowanych przez Grupę Kapitałową szczegółowych zasad ewidencjonowania oraz przetwarzania transakcji sprzedaży, poprzez testowanie efektywności kontroli w tym obszarze oraz, dla wybranej próby transakcji, uzgodnienie ich warunków do dokumentacji źródłowej, takiej jak zamówienia, płatności oraz umowy, o ile miały zastosowanie;
- przeprowadzenie w Grupie procedur wykorzystujących narzędzia służące do analizy danych, w tym:
  - uzgodnienie poszczególnych transakcji sprzedaży za badany rok obrotowy wynikających z modułu handlowego do przychodów zarejestrowanych w księgach rachunkowych oraz połączenie ich z otrzymanymi płatnościami;
  - przeprowadzanie procedur analitycznych na otrzymanych bazach danych, mających na celu identyfikację nietypowych transakcji, kontrahentów lub trendów wykorzystując naszą wiedzę o Grupie;
- analiza poziomu faktur korygujących oraz zwrotów, w tym:
  - oszacowanie wartości korekt przychodu za badany okres na podstawie historycznych danych finansowych Grupy;
  - ocena przyczyn wystawionych faktur korygujących, w tym dokonanych zwrotów, a także uzgodnienie wybranej próby zwrotów do

wystawionych faktur korygujących oraz dokumentów przyjęć magazynowych;

- analiza poleceń księgowania przychodów ze sprzedaży ujmowanych bezpośrednio w księgach rachunkowych, w tym ocena zasadności dokonanych nietypowych i nieregularnych księgowania przychodów poprzez uzgodnienie do dokumentów źródłowych;
- uzyskanie potwierdzeń od kontrahentów niepowiązanych dla wybranej próby niezapłaconych faktur sprzedażowych na dzień 31 grudnia 2017 r., oraz w odniesieniu do jednostek powiązanych potwierdzeń sald na dzień 31 grudnia 2017 r. i przychodów ze sprzedaży za 2017 r.

---

## 2. Wartość księgową prac rozwojowych

Wartość księgową prac rozwojowych na dzień 31 grudnia 2017 r.: 6.846 tysięcy złotych, w tym niezakończone prace rozwojowe: 5.236 tysięcy złotych.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: Nota 5.d „Ważniejsze zasady rachunkowości – Wartości niematerialne i wartość firmy”, Nota 5.e „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych”, Nota 17 „Wartości niematerialne i wartość firmy”.

### Kluczowe sprawy badania

Prace badawczo-rozwojowe Grupy dzielone są na cztery etapy: prace badawcze i modelowe (ujęte w kosztach okresu jako prace badawcze) oraz prace konstrukcyjne i technologiczne (aktywowane jako prace rozwojowe).

Prace rozwojowe są ujmowane jako wartości niematerialne po spełnieniu określonych w odpowiednich standardach sprawozdawczości finansowej kryteriów. Ocena wypełnienia powyższych kryteriów obarczona jest istotnym osądem, w szczególności w zakresie pokrycia kosztów prac odpowiednią wysokością oczekiwanych przychodów ze sprzedaży urządzeń i przyszłych korzyści ekonomicznych.

Ponadto wycena prac rozwojowych wymaga kilkustopniowej kalkulacji biorącej pod uwagę m.in. koszty płac bezpośrednich oraz koszty wydziałowe, w tym wewnątrz zużycie

### Podejście do badania

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- ocenę zgodności stosowanej przez Grupę Kapitałową metody klasyfikacji kosztów pomiędzy prace badawcze i rozwojowe z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej;
- ocenę czy kontrola w zakresie przypisania bezpośrednich kosztów robocizny do zleceń oraz uzgodnienia karty pracy do systemu księgowego jest zaprojektowana i wdrożona prawidłowo;
- ocenę poprawności kalkulacji technicznego kosztu wytworzenia dla wybranej próby projektów rozwojowych w okresie sprawozdawczym, poprzez porównanie kosztów pracy do listy płac i wykazu godzin przepracowanych przez pracowników działu TK, porównanie poziomu kosztów wydziałowych do poprzednich lat, ocenę zasadności

materiałów i wyrobów gotowych oraz koszty usług obcych. W naszej ocenie istnieje istotne ryzyko błędu w kalkulacji lub podziale kosztów na poszczególne projekty z uwagi na złożoność przeliczeń i wymaganą obszerną dokumentację źródłową.

Grupa Kapitałowa amortyzuje aktywowane prace rozwojowe przez średni przewidywany okres ekonomicznej użyteczności rezultatów tych prac określany dla każdego z projektów indywidualnie. Ocena tych przewidywań jest utrudniona w warunkach szybkiego postępu technologicznego oraz wynikających z tego zmian w popycie wśród konsumentów. Grupa dokonuje weryfikacji stawek amortyzacyjnych przynajmniej raz w roku lub w przypadku zajścia okoliczności mogących mieć wpływ na okres ekonomicznej użyteczności urządzenia takich jak wprowadzenie nowego, podobnego produktu lub istotna zmiana w technologii.

Ze względu na powyższe czynniki uznaliśmy ustalenie wartości księgowej prac rozwojowych za kluczową sprawę badania.

zakwalifikowania istotnych kosztów usług obcych do kosztów prac rozwojowych poprzez analizę rodzaju oraz celu tych usług;

- ocenę oszacowania okresu ekonomicznej użyteczności dla wybranej próby projektów poprzez m.in. porównanie ich do okresu przewidywanej sprzedaży konstruowanych urządzeń;

---

### Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AAT Holding S.A.:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 r., skonsolidowanych finansowych wyników działalności oraz skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z MSSF UE, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej („sprawozdanie z działalności”).

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki Dominującej. Ponadto Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wyrażenie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz czy jest ono zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym zadaniem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde istotne zniekształcenie.

Na podstawie naszych procedur przeprowadzonych w ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

### *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym zadaniem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wyrażenie opinii, czy emitent zobowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa lub regulaminami oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, Grupa Kapitałowa zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, j, k oraz lit. l rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”).

Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### *Niezależność i wybór firmy audytorskiej*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu.

W trakcie przeprowadzania badania kluczowi biegli rewidenci i firma audytorska pozostawali niezależni od Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, rozporządzenia UE oraz „Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC)” przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136, z uwzględnieniem przepisów przejściowych, określonych w art. 285, ustawy o biegłych rewidentach.



Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 11 września 2008 r. oraz ponownie uchwałą z dnia 11 maja 2016 r.

Całkowity nieprzerwany okres zaangażowania firm z sieci KPMG w badanie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej AAT Holding S.A. wynosi 10 lat począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2008 r. do 31 grudnia 2017 r.

W imieniu firmy audytorskiej  
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr na liście 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa



.....  
Marta Zemka  
Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 10427  
Komandytariusz, Pełnomocnik



.....  
Anna Paszkiewicz  
Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 12508

27 kwietnia 2018 r.