



AAT HOLDING S.A.

systemy PPOŻ
systemy SSWiN telewizja dozorowa
kontrola dostępu
osprzęt i akcesoria



JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

AAT HOLDING S.A. ZA 2016 ROK.



Sprawozdanie Zarządu

z działalności
spółki AAT HOLDING S.A.
w 2016 r.

Warszawa, 20 marca 2017



Spis treści:

1	List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy AAT HOLDING S.A.	4
2	Wprowadzenie	5
2.1	Wybrane dane finansowe AAT HOLDING S.A.	5
2.2	Kalendarium najistotniejszych wydarzeń korporacyjnych w 2016 r.	6
3	Powiązania organizacyjne lub Kapitałowe Emitenta	8
3.1	Informacje o Spółce	8
3.2	Opis Grupy Kapitałowej AAT HOLDING	9
3.2.1	Struktura Grupy Kapitałowej AAT HOLDING	9
3.2.2	Spółki zależne	10
3.2.3	Informacja o oddziałach i zakładach	11
3.3	Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	11
4	Opis działalności AAT HOLDING S.A.	12
4.1	Opis podstawowych produktów	12
4.2	Rynki zbytu i zaopatrzenia	13
4.3	Informacje o umowach znaczących dla działalności AAT HOLDING S.A.	14
4.3.1	Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej	14
4.3.2	Transakcje z jednostkami powiązanymi	14
4.3.3	Umowy kredytowe i pożyczkowe	17
4.3.4	Poręczenia i gwarancje	17
4.3.5	Umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	17
4.3.6	Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami Spółki	18
4.3.7	Umowy znaczące, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego	18
4.4	Inwestycje	18
4.4.1	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	18
4.5	Perspektywy rozwoju AAT HOLDING S.A.	19
4.5.1	Perspektywy i czynniki rozwoju rynku elektronicznych systemów zabezpieczeń w Polsce	19
4.5.2	Strategia rozwoju Spółki	20
4.5.3	Ryzyka i zagrożenia związane z prowadzoną działalnością	21
4.6	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
5	Prezentacja sytuacji finansowej AAT HOLDING S.A.	23
5.1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	23
5.1.1	Wyniki finansowe	23
5.1.2	Sytuacja majątkowa	25
5.1.3	Analiza wskaźnikowa	25
5.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	26
5.3	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	26
5.4	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	26
5.5	Przyszła sytuacja finansowa	26
5.5.1	Prognozy wyników finansowych	26
5.5.2	Przewidywana sytuacji finansowa	26
5.5.3	Ważniejsze zdarzenia mogące mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	26
5.6	Zasoby oraz instrumenty finansowe	27
5.6.1	Zarządzanie zasobami finansowymi	27
5.6.2	Opis wykorzystania wpływów z emisji	27
5.6.3	Wykorzystywane instrumenty finansowe	27
5.7	Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego AAT HOLDING S.A.	28

6	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	28
6.1	Określenie stosowanego zbioru zasad.....	28
6.2	Zasady od stosowania których Emitent odstąpił.....	28
6.3	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	31
6.4	Informacje o akcjach i akcjonariacie	32
6.4.1	Struktura kapitału podstawowego.....	32
6.4.2	Struktura akcjonariatu	32
6.4.3	Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu	33
6.4.4	Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	33
6.4.5	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	33
6.4.6	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu	33
6.4.7	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	34
6.4.8	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	34
6.5	Władze AAT HOLDING S.A.....	34
6.5.1	Zarząd.....	34
6.5.2	Rada Nadzorcza.....	40
6.6	Opis zasad zmiany statutu AAT HOLDING S.A.	44
6.7	Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	44
7	Pozostałe informacje	48
7.1	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	48
7.2	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.....	49
7.3	Informacja o zatrudnieniu	50
7.4	Certyfikaty, nagrody, wyróżnienia	50
8	Oświadczenia Zarządu.....	51
	Podpisy osób zarządzających	51

1 List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy AAT HOLDING S.A.



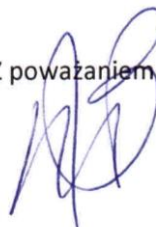
Szanowni Państwo

mam przyjemność przekazać Państwu raport roczny opisujący wyniki finansowe oraz dokonania AAT HOLDING za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r.

Z satysfakcją mogę stwierdzić, że rok 2016 był udany dla Spółki. Jestem zadowolony z uzyskanych wyników, szczególnie że otoczenie rynkowe w 2016 roku było wyjątkowo wymagające. Branża Elektronicznych Systemów Zabezpieczeń odczuła kłopoty sektora budownictwa oraz znaczący spadek inwestycji publicznych w Polsce. Pomimo spadku produkcji budowlano-montażowej o 14,1%, Spółka osiągnęła zadowalające wyniki odnotowując przychody na poziomie 156,9 mln zł, co stanowi spadek o 1,7% w stosunku do okresu porównawczego. Jednak z uwagi na przyjętą strukturę sprzedaży w oparciu o Grupę Kapitałową, w mojej opinii wyniki finansowe powinny być analizowane uwzględniając dane skonsolidowane zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2016, gdzie przychody ze sprzedaży na poziomie Grupy wzrosły łącznie o blisko 5,1 mln zł (2,7%) osiągając niespełna 192,6 mln zł, wobec 187,5 mln zł w okresie porównawczym.

Z tego względu zachęcam Państwa do zapoznania się równocześnie ze Skonsolidowanym Raportem Rocznym za 2016 rok. Łączna analiza obu dokumentów daje pełny obraz sytuacji Spółki, celów strategicznych oraz wskazuje obszary o największym potencjale w budowaniu wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Z poważaniem



Mariusz Raczyński
Prezes Zarządu
AAT HOLDING S.A.

2 Wprowadzenie

Zarząd AAT HOLDING S.A. („Spółka”, „Emitent”) przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. 2014 poz. 133 z późn. zm.).

2.1 Wybrane dane finansowe AAT HOLDING S.A.

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

AAT HOLDING S.A.	PLN		EUR	
	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży	156 851 437	159 530 251	35 846 022	38 121 356
Zysk ze sprzedaży	7 371 862	7 252 399	1 684 727	1 733 034
Zysk z działalności operacyjnej	5 798 992	7 383 275	1 325 272	1 764 308
Zysk z działalności gospodarczej	18 489 821	19 609 322	4 225 569	4 685 845
Zysk brutto	18 489 821	19 609 322	4 225 569	4 685 845
Podatek dochodowy	-5 680 380	-4 517 271	-1 298 165	-1 079 447
Zysk netto	12 809 441	15 092 051	2 927 404	3 606 397
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 588 214	-2 899 141	820 032	-692 779
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 689 235	15 832 202	4 499 677	3 783 264
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 524 269	-24 494 676	-3 090 767	-5 853 249
Przepływy pieniężne netto razem	9 753 179	-11 561 615	2 228 941	-2 762 764
Zysk na jedną akcję	1,60	2,00	0,37	0,48
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	48 080 235	52 184 736	10 868 046	12 245 626
Aktywa obrotowe	75 047 375	68 043 946	16 963 692	15 967 135
Aktywa razem	123 127 610	120 228 682	27 831 738	28 212 761
Kapitał własny	-5 458 710	-18 268 151	-1 233 886	-4 286 789
Zobowiązania długoterminowe	95 339 130	104 100 000	21 550 436	24 428 018
Zobowiązania krótkoterminowe	32 393 425	33 270 726	7 322 203	7 807 281

W celu przeliczenia wybranych 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:	31.12.2016	31.12.2015
	1 EUR = 4,4240 PLN	1 EUR = 4,2615 PLN
Średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
	1 EUR = 4,3757 PLN	1 EUR = 4,1848 PLN



2.2 Kalendarium najistotniejszych wydarzeń korporacyjnych w 2016 r.

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 progu rentowności.

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

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.

W proces ten Spółka oraz Lock Syndication zaangażowały FIDEA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jako doradcę finansowego wspierającego przy przeprowadzeniu przeglądu opcji strategicznych.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 2 marca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie uzupełnienia dotychczasowej strategii Spółki, w związku z zakończeniem przeglądu opcji strategicznych.

W wyniku przeprowadzonych analiz stwierdzono, że spośród wszystkich systemów oferowanych przez Grupę największy potencjał w budowaniu wartości Spółki dla akcjonariuszy związany jest z rozwojem produkcji oraz międzynarodową ekspansją sprzedaży produktów z grupy Systemów Sygnalizacji Pożarowej. Wieloletnie doświadczenie w projektowaniu i produkcji Systemów Sygnalizacji Pożarowej pozwoliło Grupie stworzyć nowoczesną gamę produktów, o najwyższej jakości, zdolnej konkurować we wszystkich obszarach rynku ochrony pożarowej.

Mając powyższe na uwadze, po zdobyciu wiodącej pozycji na rynku polskim i sukcesach na wybranych rynkach międzynarodowych, głównym celem Grupy w najbliższych latach będzie skupienie się na budowaniu silnej pozycji marki Polon-Alfa na rynkach zagranicznych, zdolnej do podjęcia skutecznej konkurencji z globalnymi potentatami. Spółka zakłada sukcesywny wzrost udziału produktów z segmentu Systemów Sygnalizacji Pożarowej w strukturze sprzedaży Grupy w najbliższych latach, przy dalszym rozwoju sprzedaży we wszystkich czterech obszarach Elektronicznych Systemów Zabezpieczeń:

- Systemy Sygnalizacji Pożarowej,
- Systemy Telewizji Dozorowej,
- Systemy Sygnalizacji Włamania i Napadu,
- Systemy Kontroli Dostępu.

W tym celu Grupa będzie kontynuować prace badawczo-rozwojowe nad udoskonalaniem i poszerzaniem oferty produktowej w segmencie Systemów Sygnalizacji Pożarowej.

W ramach zakończonego przeglądu opcji podjęto również decyzję o rozbudowie mocy produkcyjnych fabryki w Bydgoszczy, w celu zaspokojenia rosnącego w Polsce i na rynkach zagranicznych popytu na oferowane przez Grupę Systemy Sygnalizacji Pożarowej.



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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 15 marca 2017 r. Zarząd Spółki podjął decyzję odnośnie rekomendowania wypłaty dywidendy z zysku za rok obrotowy 2016. Zgodnie z tą rekomendacją Zarząd proponuje wypłacić na dywidendę kwotę 3.200.000 zł tj. 0,40 zł na jedną akcję, a pozostałą część zysku przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Powyższa propozycja Zarządu Spółki w zakresie rekomendowanego podziału zysku netto za 2016 r. zostanie, po publikacji raportów rocznych za 2016 rok, skierowana do Rady Nadzorczej Spółki w celu jej zaopiniowania, a ostateczną decyzję w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2016 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie AAT HOLDING S.A.

3 Powiązania organizacyjne lub Kapitałowe Emitenta

3.1 Informacje o Spółce



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 podstawowy	40.000.000 zł

Historia Grupy sięga 1993 roku kiedy to pomysłodawca i założyciel Grupy utworzył spółkę Advanced Alarm Technologies AAT sp. z o.o., a dwa lata później, w 1995 roku, spółkę AAT Trading Company sp. z o.o. Pierwszym obszarem działalności tych spółek była dystrybucja systemów sygnalizacji włamania i napadu wiodącej światowej marki „DSC”, której oficjalnym dystrybutorem w Polsce Spółka pozostaje po dziś dzień. Stopniowo profil działalności rozszerzany był o inne elektroniczne systemy zabezpieczeń mienia, w tym w szczególności telewizję dozorową, systemy kontroli dostępu oraz systemy wykrywania i sygnalizacji pożaru.

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

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

W dniu 10 kwietnia 2015 roku, mocą postanowienia Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło



przekształcenie AAT Holding Sp. z o.o. w AAT Holding Spółka Akcyjna. Poszczególni wspólnicy zachowali swoje udziały w kapitale zakładowym zgodnie ze wcześniejszą strukturą.

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

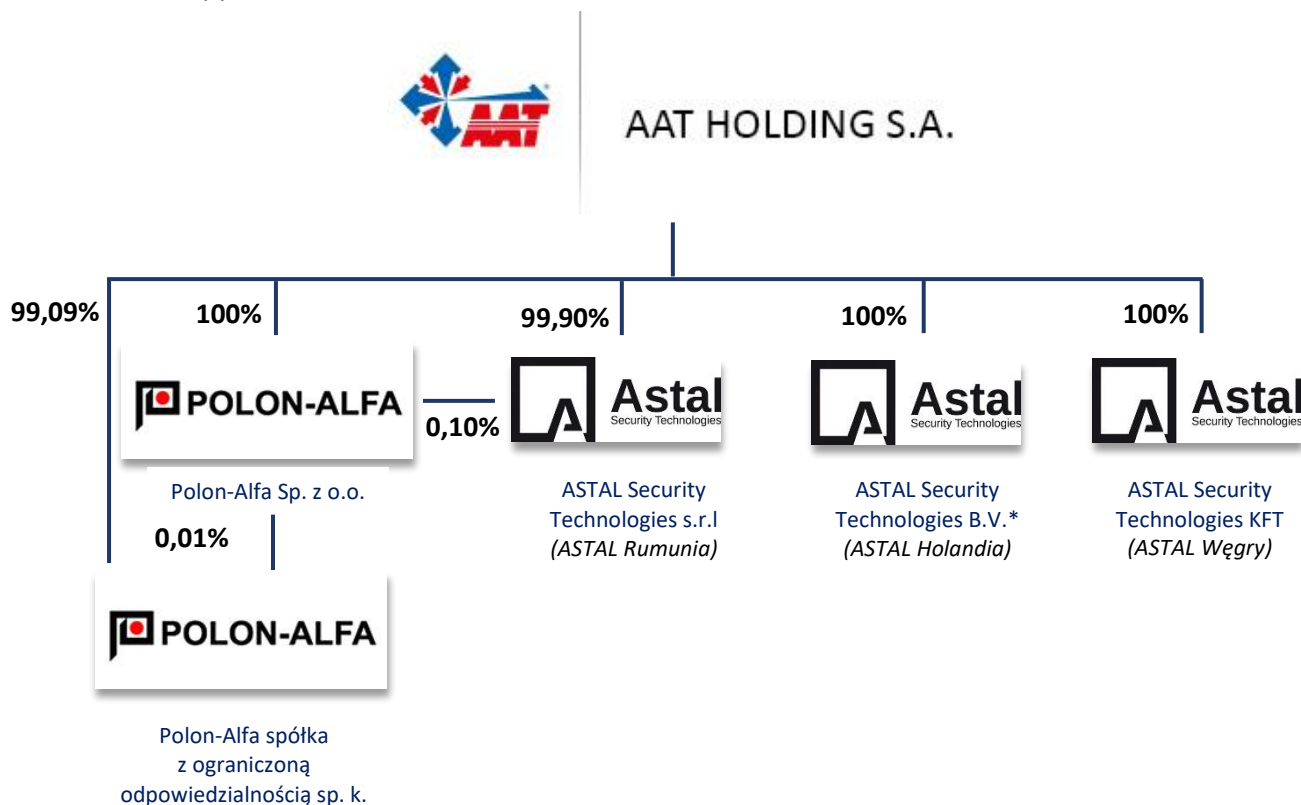
3.2 Opis Grupy Kapitałowej AAT HOLDING

3.2.1 Struktura Grupy Kapitałowej AAT HOLDING

Na dzień 31.12.2016 r. Grupę tworzy spółka AAT HOLDING S.A. oraz pięć spółek zależnych. Głównym przedmiotem działalności Grupy jest produkcja i sprzedaż elektronicznych systemów zabezpieczeń.

Spółka 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.

Schemat Grupy AAT HOLDING na dzień 31.12.2016 r.:



* 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 progu rentowności.

3.2.2 Spółki zależne

1. Nazwa i forma prawna	Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Siedziba i adres	ul. Glinki 155, 85-861 Bydgoszcz, Polska.
Podstawowy przedmiot działalności	Produkcja i sprzedaż systemów przeciwpożarowych.
Kapitał podstawowy	520.650,00 PLN

Spółka jest komandytariuszem, zaś Polon-Alfa sp. z o.o. komplementariuszem Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Spółka 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 niepowiązanych 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 podstawowy	50.000,00 PLN

Spółka posiada 100% udziałów w kapitale podstawowym 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 podstawowy	400.000,00 RON.

Spółka posiada 99,9% udziałów w kapitale podstawowym Astal Security Technologies S.R.L., co uprawnia do wykonywania 99,9% głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostałe 0,1% udziałów posiada Polon-Alfa sp. z o.o., co oznacza, że Spółka 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 podstawowy	30.000.000,00 HUF.

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

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji urządzeń na rynku węgierskim.

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 podstawowy	100.000,00 EUR.

* Spółka, której działalność nie będzie kontynuowana.

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

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

Konsolidacją objęty jest wynik AAT HOLDING S.A. jako Jednostki Dominującej oraz 5 jednostek zależnych, konsolidowanych metodą pełną.

3.2.3 Informacja o oddziałach i zakładach

Sieć dystrybucyjna Spółki opiera się na 12 oddziałach w największych miastach Polski oraz głównej siedziby zlokalizowanej w Warszawie.



3.3 Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W Okresie Sprawozdawczym jak również do daty sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

4 Opis działalności AAT HOLDING S.A.

4.1 Opis podstawowych produktów



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

Spółka jako podmiot zarządzający grupą kapitałową AAT HOLDING 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. decyzję 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, Spółka współpracuje z lokalnymi partnerami. W swojej strategii w zakresie ekspansji międzynarodowej Spółka zakłada kontynuację działań ekspansji w wybranych krajach europejskich, zwłaszcza w zakresie sprzedaży produktów z grupy Systemów Sygnalizacji Pożarowej, która to stwarza największy potencjał w budowaniu wartości Spółki dla akcjonariuszy. Swoje cele Spółka zamierza osiągnąć przez zwiększanie ilości spółek zależnych: tworzenie spółki od podstaw (green field) lub akwizycje, a także przez współpracę z lokalnymi dystrybutorami. W krajach Europy Środkowo-Wschodniej, w zależności od analizy poszczególnych projektów, Spółka zamierza wykorzystywać oba powyższe modele rozwoju. Natomiast na rynkach dojrzałych, w tym w szczególności w krajach Europy zachodniej, z uwagi na przewidywany dłuższy czas osiągnięcia progu rentowności w modelu rozwoju organicznego (green field) ograniczony zostanie rozwój własnych spółek w tych krajach wyłącznie do modelu akwizycji istniejących podmiotów.

Sprzedaż wszystkich systemów jest prowadzona w sposób zintegrowany, dzięki czemu Spółka ma możliwość efektywnego zarządzania dostępnymi zasobami i możliwościami produkcyjnymi oraz wykorzystywania efektu skali działalności, zarówno w działalności zakupowej, jak i marketingowo-sprzedażowej.



Spółka 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, Spółka 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 Spółka uzyskała w związku z oferowanymi produktami.

W ramach prowadzonej działalności Spółka nie wyodrębnia segmentów działalności i tym samym wyniki sprzedaży wygenerowane przez Spółkę w 2016 roku zostały zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu w ujęciu zagregowanym.

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

4.2 Rynki zbytu i zaopatrzenia

Spółka 92% swoich przychodów osiąga w Polsce. Krajowa sieć dystrybucyjna Spółki składa się z centrali w Warszawie oraz 12 oddziałów zlokalizowanych w największych polskich miastach. Każdy oddział dysponuje własnym magazynem dostosowanym do potrzeb i warunków lokalnego rynku. Spółka posiada również magazyn centralny w Piasecznie k. Warszawy. Oddziały zajmują się współpracą z regionalnymi instalatorami i firmami z branży, kreowaniem i sprzedażą rozwiązań, lokalnym wsparciem technicznym oraz organizacją specjalistycznych szkoleń dla klientów z obsługiwanego terenu.

Sieć zagraniczna dystrybucji produktów Grupy obejmuje zagraniczne spółki zależne w Rumunii i na Węgrzech, które prowadzą dystrybucję produktów Grupy Kapitałowej na terenie krajów, w których mają swoją siedzibę. Spółka sprzedaje również swoje produkty do kilkudziesięciu krajów zagranicznych współpracując z lokalnymi partnerami.

Produkty z grupy Systemów Sygnalizacji Pożarowej produkowane pod marką Polon-Alfa, kompleksowo wytwarzane są przez zakład produkcyjny w Bydgoszczy. Większość materiałów i komponentów wykorzystywanych w produkcji, takich jak: komponenty elektroniczne, obudowy, plastik i granulat, nabywana jest z różnych zewnętrznych źródeł zaopatrzenia.

Wytwarzanie produktów w ramach innych niż Systemy Sygnalizacji Pożarowej marek własnych, Spółka zleca wybranym producentom zewnętrznym, głównie w Azji (głównie z Chin, Tajwanu i Korei Południowej - telewizja dozorowa i kontrola dostępu). 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”. Ponadto Spółka



jest importerm urządzeń renomowanych producentów światowych takich jak m.in.: „DSC”, „Optex”, „Atsumi”, „Kantech” oraz innych marek z każdej grupy produktowej.

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi za 2016 r. Spółka nie odnotowała istotnego uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców albo dostawców. Zarówno koszty zakupu od jakiegokolwiek dostawcy, jak i przychody ze sprzedaży na rzecz jakiegokolwiek odbiorcy Spółki nie przekraczają 10% sumy przychodów ze sprzedaży.

4.3 Informacje o umowach znaczących dla działalności AAT HOLDING S.A.

4.3.1 Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej

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

Za wyjątkiem powyższej umowy, Spółka ani jej podmioty zależne w roku obrotowym 2016 nie zawierały innych, znaczących umów handlowych.

4.3.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Pożyczki otrzymane od jednostek dominujących wyższego szczebla

Obroty z podmiotami dominującymi (w zł)	Rok 2016	Rok 2015
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
wycena walutowa - różnice kursowe	-	1 139 094
rozliczenie - potrącenie wierzytelności	-	(78 252 184)
rozliczenie - spłata pieniędzy	-	(12 465 547)

W 2015 roku Spółka dokonała spłaty powyższych pożyczek oraz ich pełnego rozliczenia w drodze potrącenia.

Transakcje handlowe pomiędzy Spółką 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.

Obroty z podmiotami zależnymi (w zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (Polska)		
sprzedaż produktów i usług jednostce zależnej	37 514	47 638
zakup produktów i usług od jednostki zależnej	35 209 955	32 868 010

ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)		
sprzedaż produktów jednostce zależnej	3 671 461	3 863 529
sprzedaż usług jednostce zależnej	10 570	17 118
ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)		
sprzedaż produktów jednostce zależnej	(57 855)*	635 768
sprzedaż usług jednostce zależnej	8 610	25 990
zakup towarów oraz środków trwałych od jednostki zależnej	404 734	-
ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)		
sprzedaż produktów jednostce zależnej	1 029 277	844 444
sprzedaż usług jednostce zależnej	22 726	16 716

* Ujemna wartość wynika z korekty sprzedaży zrealizowanej w latach ubiegłych, w związku ze zwrotem niesprzedanych towarów.

Rozrachunki z podmiotami zależnymi (w zł)	Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.
Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (Polska)		
należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej	530	11 218
zobowiązania z tytułu zakupu od jednostki zależnej	8 322 953	8 173 396
ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)		
należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej	4 340 459	3 779 607
ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)		
należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej	-	1 078 970
ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)		
należności z tytułu sprzedaży do jednostki zależnej	2 036 719	1 149 212

Transakcje związane z pożyczkami udzielonymi przez Spółkę jednostkom zależnym:

W Okresie Sprawozdawczym Spółka udzieliła spółkom: ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia), ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry) („Spółki Zagraniczne”) pożyczek na dalszy rozwój działalności:

Udzielone pożyczki (w zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)		
odsetki naliczone od pożyczek	96 358	89 731
ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)		
udzielenie pożyczki jednostce zależnej	862 970	2 088 280
spłata pożyczki przez jednostkę zależną - część kapitałowa	494 478	-
odsetki naliczone od pożyczek	287 168	197 918
umorzenie pożyczek wraz ze skapitalizowanymi odsetkami	4 749 232	-

ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)		
udzielenie pożyczki jednostce zależnej	430 750	840 670
spłata pożyczki przez jednostkę zależną	-	-
odsetki naliczone od pożyczek	17 462	14 206

Rozrachunki z podmiotami zależnymi (w zł)	Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Na dzień 31 grudnia 2015 r.
ASTAL Security Technologies s.r.l. (Rumunia)		
należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostce zależnej	1 734 993	1 622 835
ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)		
należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostce zależnej	-	4 093 572
ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)		
należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostce zależnej	2 246 898	1 721 396

W grudniu 2016 roku Spółka zwolniła z długu spółkę Astal Holandia w całości.

Obligacje Spółki objęte przez Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.:

W latach 2009 oraz 2010 Spółka wyemitowała dwie serie obligacji które zostały objęte przez jednostkę zależną Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat obligacji wyemitowanych przez Spółkę według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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

Wpłaty z zysku od jednostki zależnej Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

W Okresie Sprawozdawczym Spółka otrzymała wpłaty z zysku od jednostki zależnej Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w kwocie 21,8 mln zł wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako dywidendy otrzymane. W okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2015 r. wpłaty z tego tytułu wyniosły 18,8 mln zł.

Transakcje Spółki dokonywane z podmiotami powiązanymi z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej

Transakcje z podmiotami powiązanymi	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Horus Zbigniew Raczyński sp.k.		
koszty operacyjne (najem)	2 056 167	1 973 077
przychody	10 357	2 218

NATURAVENTA Sp. z o.o. (dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)		
przychody	4 331	10 397
CMA sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*		
przychody	6 177	39 329
koszty operacyjne (usługi monitorowania)	7 687	34 972
koszty operacyjne (najem)	8 343	34 455

* 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.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

4.3.3 Umowy kredytowe i pożyczkowe

Pożyczki udzielone w roku 2016 przez Emitenta spółkom zależnym na dalszy rozwój działalności:

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności
ASTAL Security Technologies B.V. (Holandia)	200 000	EUR	EURIBOR 12M + 2,5%	Nie dotyczy (wierzytelność umorzona)
ASTAL Security Technologies Kft. (Węgry)	100 000	EUR	EURIBOR 12M + 1%	2018-06-30

Za wyjątkiem pożyczek wskazanych w punkcie 3.3.2 w Spółce nie wystąpiły aktywa finansowe zaliczane do kategorii pożyczek udzielonych.

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym za 2016 r. Spółka:

- nie otrzymała pożyczek innych niż opisane w niniejszym Sprawozdaniu,
- nie zawierała umów kredytowych,
- nie wypowiadała umów kredytowych.

4.3.4 Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2016 r. obowiązywała udzielona przez Bank PKO BP S.A. na zlecenie Spółki gwarancja bankowa o wartości 24 713 EUR, wystawiona na rzecz podmiotu wynajmującego Spółce centralny magazyn w Piasecznie.

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym za 2016 r. nie miało miejsca udzielanie przez Spółkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość w odniesieniu do istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% skonsolidowanych kapitałów własnych.

Spółka w 2016 r. nie była beneficjentem gwarancji/poręczeń.

4.3.5 Umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Spółka utrzymuje ochronę ubezpieczeniową swojej działalności zasadniczo od wszelkich ryzyk i z sumami ubezpieczenia na poziomie zgodnym z praktyką stosowaną przez spółki prowadzące podobną działalność w Polsce.



Spółka w 2016 r. posiadała ochronę ubezpieczeniową, która obejmowała: ubezpieczenie mienia od wszelkich ryzyk, ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody osobowe i rzeczowe związane z prowadzoną działalnością gospodarczą, ubezpieczenie D&O członków organów Spółki, ubezpieczenie od szkód powstałych w wyniku transportu towarów (cargo), grupowe ubezpieczenie zdrowotne oraz ubezpieczenie floty pojazdów samochodowych.

Spółka współpracuje z wiodącymi ubezpieczycielami w Polsce. Polisy w Grupie Kapitałowej zawierane są co do zasady na okres jednego roku. Beneficjentami odszkodowania z polis ubezpieczeniowych są co do zasady spółki z Grupy.

Ubezpieczycielem Spółki w zakresie ubezpieczenia mienia od wszelkich ryzyk, odpowiedzialności cywilnej za szkody osobowe i rzeczowe związane z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz ubezpieczenia od szkód powstałych w wyniku transportu towarów (cargo) jest STU ERGO Hestia S.A.

Grupowe ubezpieczenie zdrowotne dla pracowników Spółki zapewnia SIGNAL IDUNA Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. natomiast ubezpieczenie floty pojazdów samochodowych - TuiR Allianz Polska S.A.

Członkowie organów zarządzających Spółką są objęci ochroną od odpowiedzialności cywilnej w związku z pełnieniem przez nich funkcji zarządczych (polisa D&O). Polisa ta obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej, prokurentów, pełnomocników, a w pewnych sytuacjach pracowników, a nawet małżonków osób wymienionych uprzednio. Ubezpieczycielem w tym zakresie jest TuiR Allianz Polska S.A.

W omawianym okresie Spółka nie zawierała znaczących umów współpracy lub kooperacji.

4.3.6 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami Spółki

Spółka nie posiada informacji o jakichkolwiek umowach zawartych pomiędzy jej akcjonariuszami.

4.3.7 Umowy znaczące, które wystąpiły po zakończeniu roku obrotowego

Spółka nie zawierała znaczących umów handlowych po zakończeniu roku obrotowego.

4.4 Inwestycje

W okresie sprawozdawczym nakłady kapitałowe Spółki wyniosły 1,3 mln zł i obejmowały nakłady związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych w kwocie niespełna 1,3 mln zł oraz nakłady związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 0,05 mln zł. Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe dotyczyły w głównej mierze nabycia środków transportu (0,6 mln zł) oraz inwestycje w budynki użytkowane przez Spółkę (0,2 mln zł). Pozostałe 0,5 mln zł nakładów na rzeczowe aktywa trwałe dotyczyło w głównej mierze nabycia urządzeń elektronicznych oraz wyposażenia.

W aspekcie geograficznym Spółka poniosła nakłady jedynie w Polsce – 1,3 mln zł.

4.4.1 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka AAT HOLDING S.A. posiada możliwości finansowania swoich zamierzeń inwestycyjnych zarówno z posiadanej i planowanej nadwyżki środków własnych, jak również z możliwością skorzystania z dostępnej linii kredytowej.



4.5 Perspektywy rozwoju AAT HOLDING S.A.

4.5.1 Perspektywy i czynniki rozwoju rynku elektronicznych systemów zabezpieczeń w Polsce

Głównymi czynnikami wpływającymi na rozwój rynku, w którym Spółka prowadzi swoją działalność, będą, podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, następujące zdarzenia:

1. Sytuacja gospodarcza w Polsce.

AAT HOLDING S.A. osiąga 92% przychodów ze sprzedaży na rynku polskim, w związku z czym zmiany czynników makroekonomicznych na podstawowym rynku działalności Spółki, 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 Spółki.

Bieżąca Prognoza centralna dotycząca dynamiki PKB, przeprowadzona przez Narodowy Bank Polski (NBP) w styczniu 2017 r. zakłada tempo wzrostu gospodarczego w 2017 r. na poziomie 3,1 proc., a w 2018 r. – na poziomie 3,3 proc. wobec przewidywanego wzrostu w 2016 r. na poziomie 2,7 proc. Przewidywania NBP pokazują poprawę koniunktury w najbliższych latach.

2. Ożywienie na rynku budowlanym.

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

Zgodnie z danymi GUS produkcja montażowo-budowlana w 2016 r. spadła o 14,1% w stosunku do roku poprzedniego, kiedy notowano wzrost o 2,8%. 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. W roku 2017 analitycy przewidują poprawę koniunktury m.in. w związku z coraz większą absorpcją środków unijnych w ramach nowej perspektywy. Wartość samego programu „Infrastruktura i Środowisko” to ponad 27 mld euro, przy czym ogromna część środków zostanie zainwestowana w projekty drogowe, kolejowe, lotnicze czy żeglugowe, a także te związane z budownictwem obiektów publicznych, m.in. szkół, szpitali, obiektów kultury czy budownictwem komunalnym i gospodarki wodnej. Wznowienie opóźnionych, w związku ze zmianą przepisów dotyczących zamówień publicznych, przetargów oraz uruchomienie na większą skalę projektów infrastrukturalnych finansowanych z funduszy unijnych w 2017 roku, daje pozytywny obraz rozwoju rynku budowlanego w Polsce.

3. Nowe technologie.

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

W Grupie prowadzone są prace badawczo-rozwojowe związane z produkcją systemów przeciwpożarowych, telewizji dozorowej oraz kontroli dostępu, w ramach których prowadzona jest produkcja własna. W sposób ciągły prowadzone są badania nad nowymi produktami i technologiami,



których wprowadzenie ma przyczynić się do poszerzenia oferty Spółki oraz zwiększenia konkurencyjności, co ma na celu zaspokojenie preferencji i potrzeb dotychczasowych klientów oraz pozyskanie nowych.

4. Konkurencja na rynku.

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

Spółka 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 Spółki 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 AAT HOLDING utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku produkcji i dystrybucji elektronicznych systemów zabezpieczeń.

4.5.2 Strategia rozwoju Spółki

Celem strategicznym spółki AAT HOLDING S.A. jak również Grupy Kapitałowej Emitenta jest budowanie wartości dla akcjonariuszy poprzez utrzymanie i umocnienie pozycji lidera w Polsce, rozwój oferty produktowej oraz ekspansję międzynarodową. Z uwagi na organizację działalności w ramach Grupy Kapitałowej strategia i kierunki Spółki oraz Grupy Kapitałowej są ze sobą zbieżne.

I. Umocnienie pozycji lidera na polskim rynku.

Zarząd zamierza umacniać pozycję Grupy na polskim rynku produkcji i dystrybucji elektronicznych systemów zabezpieczeń, w szczególności intensyfikując działania sprzedażowe w obiektach wielkopowierzchniowych. W tym celu Spółka rozwija zespół sprzedaży i doradztwa dla klientów, który będzie w stanie wspierać klientów w przygotowaniu i realizacji tego typu projektów. Umocnieniu pozycji rynkowej powinno sprzyjać ponadto rozwijanie oferty produktowej dla dużych instalacji m.in. systemu sygnalizacji pożarowej o rozproszonej architekturze i modułowej budowie serii Polon 6000, jak również oprogramowania do integracji i wizualizacji IS VENO, które umożliwia zarządzanie wszystkimi systemami oferowanymi przez Grupę z jednego miejsca.

II. Rozwój oferty produktowej

Celem Spółki jest nieustanne doskonalenie i poszerzanie oferty produktowej oraz zwiększanie udziału marek własnych w ogólnej sprzedaży. Spółka zamierza rozwijać swoją ofertę produktową w szczególności w zakresie produktów z grupy Systemów Sygnalizacji Pożarowej, która spośród wszystkich oferowanych systemów, posiada największy potencjał w budowaniu wartości Spółki dla akcjonariuszy. Rozwój oferty produktowej Spółka zamierza osiągnąć m.in. poprzez rozwój sprzedaży systemów sygnalizacji pożarowej przeznaczonych dla obiektów wielkopowierzchniowych seria Polon 6000. W obszarze telewizji dozorowej poprzez rozwój sprzedaży rozwiązań umożliwiających uzyskanie lepszej jakości obrazu. Ponadto Spółka rozwija autorskie oprogramowanie IS VENO umożliwiające integrację oferowanych systemów zabezpieczeń we wszystkich obszarach.



III. Ekspansja międzynarodowa i osiągnięcie pozycji jednego z największych graczy na europejskim rynku elektronicznych systemów zabezpieczeń

Produkty Spółki są obecnie sprzedawane głównie w Polsce, która jest jej głównym rynkiem zbytu. Ponadto Spółka oferuje swoje produkty głównie w Europie. W 2016 sprzedaż zagraniczna Spółki stanowiła 8% jej łącznych przychodów ze sprzedaży (zagraniczna sprzedaż Grupy Kapitałowej wyniosła 14%).

W swojej strategii Spółka zakłada kontynuację działań ekspansji w wybranych krajach europejskich zwłaszcza w zakresie sprzedaży produktów z grupy Systemów Sygnalizacji Pożarowej, która to stwarza największy potencjał w budowaniu wartości Spółki dla akcjonariuszy. Wieloletnie doświadczenie w projektowaniu i produkcji Systemów Sygnalizacji Pożarowej pozwoliło stworzyć nowoczesną gamę produktów, o najwyższej jakości, zdolnej konkurować we wszystkich obszarach rynku ochrony przeciwpożarowej. Swoje cele Spółka zamierza osiągnąć przez zwiększanie ilości własnych spółek zależnych: tworzenie spółki od podstaw (green field) lub akwizycje, a także przez współpracę z lokalnymi dystrybutorami. W krajach Europy Środkowo-Wschodniej, w zależności od analizy poszczególnych projektów, Spółka zamierza wykorzystywać oba powyższe modele rozwoju. Natomiast na rynkach dojrzałych, w tym w szczególności w krajach Europy zachodniej, z uwagi na przewidywany dłuższy czas osiągnięcia progu rentowności w modelu rozwoju organicznego (green field), ograniczony zostanie rozwój własnych spółek w tych krajach wyłącznie do modelu akwizycji istniejących podmiotów.

4.5.3 Ryzyka i zagrożenia związane z prowadzoną działalnością

Ryzyka strategiczne

- **Ryzyko otoczenia ekonomicznego**
Spółka prowadzi działalność gospodarczą przede wszystkim w Polsce, działając również w Rumunii i na Węgrzech, a także eksportuje swoje produkty głównie do krajów UE oraz krajów Wspólnoty Niepodległych Państw. Tym samym na działalność Spółki mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące rynku krajowego oraz, do pewnego stopnia, jej rynków eksportowych. W związku z powyższym Spółka narażona jest na ryzyka wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej na sytuację finansową konsumentów w Polsce oraz na jej rynkach eksportowych, co może przełożyć się szczególnie na osiągnięte przez nią wyniki działalności operacyjnej.
- **Ryzyko związane z koniunkturą branży budowlanej**
Osiągane przez Spółkę przychody wskazują w pewnym stopniu na korelację z koniunkturą branży budowlanej w kraju. Rozwój rynku budowlanego zależy w dużej mierze od koniunktury gospodarczej - wzrost gospodarki skutkuje ożywieniem na tym rynku. Spółka historycznie odnotowywała z pewnym opóźnieniem wzrost przychodów ze sprzedaży swoich produktów w okresie ożywienia branży budowlanej lub stabilnego rozwoju budownictwa kubaturowego w Polsce, natomiast okres dekoniunktury tego sektora gospodarczego przynosił Spółce spadek dynamiki jej przychodów. Czynniki wpływające na kondycję sektora budowlanego mogą w przyszłości mieć pośrednio wpływ na popyt na produkty Spółki, a tym samym na jej wyniki finansowe.
- **Ryzyko technologiczne**
Rynek elektronicznych systemów zabezpieczeń charakteryzuje się szybkim rozwojem technologicznym. Tym samym otoczenie rynkowe, w ramach którego działa Spółka, podlega zmianom, wynikającym głównie z wprowadzania nowych rozwiązań technologicznych lub ich udoskonalień. Obserwacja zmieniających się trendów rynkowych wynikających głównie ze zmian technologicznych oraz aktywne reagowanie na nie, a także zdolność do wdrażania nowych oraz udoskonalania obecnych technologii wykorzystywanych przez Spółkę ma

kluczowe znaczenie dla działalności Spółki. Rozwój posiadanych przez konkurentów Spółki technologii oraz wprowadzanie przez nich istotnych innowacji w tym zakresie może mieć negatywny wpływ na popyt na produkty oferowane przez Spółkę, co w konsekwencji może przełożyć się na sytuację finansową oraz wyniki jej działalności.

Ryzyka operacyjne

- **Ryzyko nieosiągnięcia celów strategicznych**

Celem strategicznym Spółki jest budowanie wartości dla akcjonariuszy poprzez utrzymanie i umocnienie pozycji jednego z liderów w Polsce, rozwój oferty produktowej oraz ekspansję międzynarodową. Trudności w realizacji strategii mogą być następstwem w szczególności problemów związanych z długotrwałym procesem wdrażania nowych technologii, utrudnieniami natury regulacyjnej lub administracyjnej czy też z brakiem możliwości lub ograniczeniami sprzedaży produktów na dotychczasowym poziomie cenowym. Ponadto w związku z tym, że Spółka opiera swoją strategię na dalszym, stabilnym wzroście rynku elektronicznych systemów zabezpieczeń, nie można przewidzieć, czy trend wzrostu wartości tego rynku oraz jego tempo rozwoju utrzymają się w dłuższej perspektywie. Jeżeli Spółka napotka takie lub inne nieprzewidziane przeszkody w procesie realizacji swojej strategii, może nie zrealizować jej w pełni bądź w ogóle, może podjąć decyzję o jej zmianie, zawiesić jej realizację lub od niej odstąpić.

- **Ryzyko związane z potencjalnymi akwizycjami**

Spółka zakłada analizę potencjalnych możliwości inwestycyjnych oraz akwizycje spółek o profilu działalności zbliżonym lub komplementarnym do działalności operacyjnej Spółek z Grupy (producentów oferujących produkty komplementarne do produktów Spółek z Grupy czy ich dystrybutorów) zarówno w kraju, jak i zagranicą. Realizacja tego celu wiąże się z określonymi ryzykiem, w szczególności dotyczącym identyfikacji odpowiedniego celu akwizycji, prawidłowej oceny jego sytuacji prawnej i finansowej, w tym generowanych wyników finansowych, odpowiedniej wyceny takiego podmiotu, zawarcia i sfinalizowania transakcji na warunkach zadowalających dla Spółki. Ponadto, w zależności od wyceny przejmowanych podmiotów, niezbędne może okazać się pozyskanie przez Spółkę finansowania zewnętrznego w znacznej wysokości. Wspomniane ryzyko może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz na wyniki jej działalności.

- **Ryzyko związane z międzynarodowym obrotem handlowym**

Spółka prowadzi działalność eksportową swoich produktów oraz importuje m.in. wyprodukowane na jej zlecenie produkty. W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 r. przychody z eksportu produktów Spółki stanowiły 8% wszystkich przychodów ze sprzedaży Spółki. W związku z eksportem produktów Spółki do krajów eksportowych oraz importem produktów, jak również wykorzystywanych do produkcji materiałów i komponentów, Spółka jest narażona na ryzyka związane z działalnością na rynkach zagranicznych, w tym związanych z międzynarodowym obrotem handlowym np. ryzyko regulacyjne obowiązujące na rynkach eksportowych i importowych, ryzyko wzrostów obciążeń celno-podatkowych lub wprowadzenia limitów importowych/eksportowych. Powyższe czynniki i potencjalne problemy wynikające z eksportu i importu, może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki.

Ryzyka finansowe

- **Ryzyko płynności**

Jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na

niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych, utrzymuje założone wskaźniki płynności oraz wymagane umową kredytową wartości kowenantów.

- **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji. W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka nabywa i zbywa instrumenty pochodne, jak też przyjmuje na siebie zobowiązania finansowe. Działania Spółki w tym zakresie obejmują stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tak, aby minimalizować zmienność wyniku finansowego bieżącego okresu.

- **Ryzyko walutowe**

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży oraz zakupu, których część wyrażona jest w walucie obcej, czyli głównie USD, EUR.

- **Ryzyko stopy procentowej**

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

Poszczególne kategorie ryzyka finansowego zostały opisane w notce nr 40 *Informacje o instrumentach finansowych* Sprawozdania Finansowego za 2016 r.

4.6 Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem z działalności w Spółce nie występowały postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji państwowej, których stroną byłaby Spółka. Nie występowały także postępowania 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.

5 Prezentacja sytuacji finansowej AAT HOLDING S.A.

5.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

5.1.1 Wyniki finansowe

Wszystkie dane finansowe prezentowane są w mln w walucie PLN i zaokrąglone do jednego miejsca po przecinku. Procenty wyliczane są od pełnych kwot i zaokrąglane do jednego miejsca po przecinku.

W okresie 12 miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2016 r. („Okres Sprawozdawczy”) spółka AAT HOLDING S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości niespełna 156,9 mln zł,



odnotowując 1,7% spadek w stosunku do roku poprzedniego, w którym przychody netto ze sprzedaży wynosiły 159,5 mln zł. Spadek przychodów netto ze sprzedaży o niecałe 2,7 mln zł był rezultatem pogorszenia się koniunktury na rynku budowlanym i wstrzymaniem inwestycji publicznych w Polsce. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w kraju spadły o blisko 1,6 mln zł co stanowi spadek o 1,1% w stosunku do roku 2015. Spółka odnotowała również spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów za granicę o 6,7% tj. o 0,9 mln zł osiągając w 2016 r. wartość 12,7 mln zł., co wynikało głównie ze spadku sprzedaży eksportowej do dystrybutorów niezależnych.

Spółka odnotowała spadek kosztów działalności operacyjnej o 1,8% (2,8 mln zł) do kwoty blisko 149,5 mln zł w Okresie Sprawozdawczym wobec 152,3 mln zł w okresie porównawczym.

W strukturze kosztów działalności operacyjnej w Okresie Sprawozdawczym dominujący udział miały Wartość sprzedanych towarów i materiałów (74,96%), wynagrodzenia (13,97%), oraz usługi obce (5,30%).

Wartość sprzedanych towarów i materiałów spadła w Okresie Sprawozdawczym o blisko 0,8 mln zł mniej (osiągając poziom niespełna 112,1 mln zł), o 0,7% wobec 112,8 mln zł w okresie porównawczym.

Koszty wynagrodzeń spadły w Okresie Sprawozdawczym do 20,9 mln zł, o niespełna 0,2 mln zł (0,8%) w porównaniu z 21,0 mln zł w okresie porównawczym.

Spadek kosztów usług obcych w Okresie Sprawozdawczym o kwotę 1,5 mln zł (do kwoty 7,9 mln zł), czyli o 15,9%, w porównaniu z 9,4 mln zł w okresie porównawczym, wynikał z poniesienia w roku poprzednim nakładów związanych z wprowadzeniem akcji Emitenta do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. („IPO”).

W zakresie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, na wyniki Spółki wpływ miały zdarzenia o charakterze jednorazowym, w szczególności:

- w roku 2016 odpis umorzonych należności handlowych od likwidowanej jednostki zależnej w Holandii na kwotę 1 mln zł,
- w roku 2015 zysk na sprzedaży lokalu Spółki w Krakowie w kwocie 1,2 mln zł.

W efekcie powyższych zdarzeń, Spółka osiągnęła niższy o 1,6 mln zysk na działalności operacyjnej, co stanowi spadek o 21,5% do 5,8 mln zł, wobec 7,4 mln w okresie porównawczym.

W zakresie działalności finansowej:

- wzrost przychodów finansowych w roku 2016 o 4,1 mln zł (tj. o 21%) w porównaniu do roku 2015 wynikał w głównej mierze ze wzrostu wartości wypłat z zysku otrzymanych od spółki zależnej Polon-Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (wzrost z 18,8 mln zł do 21,8 mln zł);
- wzrost kosztów finansowych w roku 2016 o 3,6 mln zł (tj. o 52%) w porównaniu do roku 2015 był w głównej mierze efektem operacji związanych z likwidacją spółki zależnej w Holandii, w szczególności wynikał z odpisu aktualizującego wartość udziałów w tej spółce na kwotę 0,4 mln zł oraz odpisu umorzonych pożyczek udzielonych wraz z naliczonymi odsetkami na kwotę 4,9 mln zł.

W wyniku opisanych zdarzeń w Okresie Sprawozdawczym AAT Holding S.A. odnotowała zysk netto w wysokości 12,8 mln zł, podczas gdy w roku poprzednim zysk netto w analogicznym okresie wyniósł 15,1 mln zł, co stanowi spadek o 15,1%.

Na poziomie sprawozdania jednostkowego Spółka nie analizuje sprzedaży oraz wyników w podziale na segmenty operacyjne, w związku z czym w niniejszym sprawozdaniu z działalności odstąpiono od analizy pozycji przychodów i kosztów w tych kategoriach. Ponieważ Spółka realizuje w głównej mierze dystrybucję produktów, nie uwzględnia w swoich jednostkowych wynikach operacyjnych marż i zysku generowanych przez spółkę zależną Polon-Alfa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., która zajmuje się produkcją systemów zabezpieczeń przeciwpożarowych. Z tego powodu, zyski na poziomie



operacyjnym powinny być analizowane uwzględniając dane skonsolidowane zaprezentowane w skonsolidowanym raporcie Grupy za rok 2016, a nie wyłącznie na podstawie danych jednostkowych Spółki.

5.1.2 Sytuacja majątkowa

Aktywa razem wzrosły o 2,9 mln zł, tj. o 2,4%, do 123,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2016 r. wobec 120,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. aktywa trwałe reprezentowały 39,0%, a aktywa obrotowy reprezentowały 61,0% sumy aktywów Spółki.

Aktywa trwałe w Okresie Sprawozdawczym spadły o 7,9%, do 48,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2016 r. wobec 52,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 r., co stanowi spadek o 4,1 mln zł, co wynikało ze zwolnienia z długu likwidowanej spółki Astal Holandia.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów obrotowych Spółki wzrosła o 7,0 mln zł do 75,0 mln zł wobec 68,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 r. Wzrost wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2016 r. związane był ze znaczącym wzrostem poziomu środków pieniężnych Spółki o 9,8 mln zł oraz spadkiem wartości zapasów o 3,1 mln zł.

W zakresie źródeł finansowania na koniec roku 2016 r. nastąpiło zwiększenie kapitału własnego o 12,8 mln zł w skutek wypracowania zysku netto w roku 2015 przeznaczonego na kapitał zapasowy.

Spółka obniżyła poziom zobowiązań długoterminowych o 8,8 mln zł do 95,3 mln zł, wobec 104,1 mln zł w okresie porównawczym.

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zwiększył się o 9,8 mln zł do 10,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2016 r. wobec 0,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 r.

W odniesieniu do ujemnego kapitału własnego Spółka przypomina, iż w 2008 r. nastąpiło połączenie Spółki ze spółką AAT Trading Company Sp. z o.o. (w 100% zależną), w wyniku którego powstał ujemny kapitał z połączenia w kwocie 201,3 mln zł. Z kolei 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 Spółka 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 Spółkę jak również nie miało wpływu na przepływy pieniężne.

5.1.3 Analiza wskaźnikowa

Wybrane wskaźniki finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Zmiana
EBIT ¹	5 798 992	7 383 275	-21,5%
EBITDA ²	7 286 234	8 720 871	-16,5%
Zysk netto	12 809 441	15 092 051	-15,1%
Marża zysku netto ³	8,17%	9,46%	-1,29 p.p.
Marża EBITDA ⁴	4,65%	5,47%	-0,82 p.p.

¹EBIT – zysk z działalności operacyjnej

²EBITDA - zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

³Marża zysku netto – zysk netto/przychody ze sprzedaży.

⁴Marża EBITDA – EBITDA/przychody ze sprzedaży.



5.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

W dniu 25 maja 2016 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o aktualizacji strategii Grupy w zakresie ekspansji międzynarodowej. Decyzja Zarządu Spółki o aktualizacji strategii w zakresie ekspansji międzynarodowej związana była z podjęciem w dniu 25 maja 2016 r. przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały, w której rekomenduje ona aktualizację strategii rozwoju Spółki oraz podjęcie działań zmierzających do likwidacji spółki zależnej w Holandii - ASTAL Security Technologies B.V. W efekcie podjętych działań Spółka dokonała następujących operacji mających znaczący wpływ na wyniki osiągnięte w 2016 r:

- ujęto odpis dotyczący należności handlowych od likwidowanej jednostki w kwocie 1 mln zł,
- ujęto odpis aktualizujący wartość udziałów w tej spółce na kwotę 0,4 mln zł,
- dokonano umorzenia zadłużenia likwidowanej spółki z tytułu pożyczek udzielonych przez Jednostkę Dominującą, wraz z naliczonymi odsetkami na łączną kwotę 4,9 mln zł.

5.3 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 r. Spółka nie dokonała istotnych zmian wielkości szacunkowych.

5.4 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na koniec 2016 roku Spółka nie posiadała istotnych pozycji pozabilansowych.

5.5 Przyszła sytuacja finansowa

5.5.1 Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych za rok obrotowy 2016.

5.5.2 Przewidywana sytuacji finansowa

Sytuacja finansowa AAT HOLDING S.A. jest stabilna. Spółka posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności.

Główne potrzeby finansowe Spółki obejmują finansowanie działalności operacyjnej i nakładów inwestycyjnych oraz terminową spłatę jej wymagalnych zobowiązań, w tym wynikających z oprocentowanych kredytów. Celem strategii finansowej Spółki jest zapewnienie, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej, jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

5.5.3 Ważniejsze zdarzenia mogące mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju Spółki można zaliczyć:

- poszerzanie oferty handlowej o nowe rozwiązania technologiczne,
- zintensyfikowanie działań szkoleniowych oraz edukacja rynku na temat możliwościach technologicznych nowych urządzeń w ofercie Spółki,
- zwiększenie wolumenu sprzedaży w krajach, w których Spółka utworzyła swoje spółki zależne (Rumunia, Węgry),
- koncentracja działań sprzedażowych na obiektach wielkopowierzchniowych,
- poszukiwanie potencjalnych akwizycji,



- wysoka jakość wytwarzanych produktów, potwierdzona niezależnymi certyfikatami i świadectwami kwalifikacji.

Czynniki zewnętrzne, które w ocenie Spółki będą mogły mieć wpływ na jej wyniki osiągane w przyszłości to:

- sytuacja gospodarcza zarówno w Polsce, jak i w Europie Środkowo-Wschodniej,
- poprawa koniunktury na rynku budowlanym,
- wznowienie wstrzymanych w 2016 r. inwestycji publicznych,
- rozwój rynku wymian spowodowany koniecznością wymian starych systemów na nowsze,
- szybki postęp technologiczny, w szczególności na rynku telewizji dozorowej, w wyniku którego cykl życia produktów jest coraz krótszy,
- zmiana kursu walut krajów Wspólnoty Niepodległych Państw (WNP) względem dolara w odniesieniu do sprzedaży eksportowej Spółki na rynki wschodnie,
- nowa perspektywa wydatkowania środków unijnych na cele infrastrukturalne,

5.6 Zasoby oraz instrumenty finansowe

5.6.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

Celem Spółki w zakresie zarządzania kapitałem i zasobami finansowymi jest zabezpieczenie możliwości ciągłości działania Spółki w celu zapewnienia zysków dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu oraz wypełnienia wymogów w zakresie kowenantów wynikających z umowy kredytowej z PKO BP.

W szczególności zarządzanie płynnością przez AAT HOLDING S.A. polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu monitorowane są przepływy pieniężne, utrzymywane linie kredytowe i zapewniane środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych oraz utrzymywane założone wskaźniki płynności i zadłużenia.

5.6.2 Opis wykorzystania wpływów z emisji

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

5.6.3 Wykorzystywane instrumenty finansowe

Opis instrumentów finansowych Spółki przedstawiono w notce 40.3 Informacje o instrumentach finansowych Sprawozdania Finansowego.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2016 r. Spółka nabyła i wyceniała do wartości godziwej instrumenty pochodne – walutowe kontrakty terminowe Forward, zabezpieczające kurs zakupu USD na łączną kwotę 1.500.000 USD). Kontrakty zostały w całości rozliczone do końca 2016 r. Rachunkowość zabezpieczeń nie została zastosowana dla tych instrumentów. Wartość nabytych kontraktów nie przekraczała ekspozycji Spółki na ryzyko związane ze zmianą kursu USD. Spółka zaklasyfikowała kontrakty Forward do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

W okresie porównawczym Spółka nabyła instrument pochodny – swap stopy procentowej („IRS”), zabezpieczający wartość stopy procentowej dla kredytu udzielonego przez PKO BP S.A. (patrz Nota 26 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek). Transakcję zawarto na okres trwania kredytu, a zabezpieczeniem objęto ok. 55% wartości nominalnej zobowiązania na koniec każdego kwartału. Spółka zaklasyfikowała IRS do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.



5.7 Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego AAT HOLDING S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

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

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych stosuje się porównawczy rachunek zysków i strat.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.

6 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

6.1 Określenie stosowanego zbioru zasad

Począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku Spółka podlega znowelizowanym zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 („Dobre Praktyki”), przyjętych uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej GPW z dnia 13 października 2015 roku.

Dokument ten przygotowany został przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie na stronie Internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego pod adresem https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw

6.2 Zasady od stosowania których Emitent odstąpił

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w materiałach nie regulowanych przez prawo. W związku z tym, Spółka podjęła niezbędne działania w celu jak najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Od chwili wejścia w życie znowelizowanych Dobrych Praktyk, Zarząd stosował zasady ładu korporacyjnego zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 z zastrzeżeniem następujących zasad:

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie transmisji obrad Walnego Zgromadzenia, z uwagi na związane z tym koszty oraz ryzyka prawne związane w szczególności z ochroną praw niemajątkowych (dóbr osobistych) osób fizycznych będących przedstawicielami akcjonariuszy. Jednakże w przypadku zmiany stanowiska, zgodnie ze Statutem Spółki, transmisja obrad Walnego Zgromadzenia będzie przez



Spółkę zapewniona, w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie przewiduje zamieszczania na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, z uwagi na związane z tym koszty oraz ryzyka prawne związane w szczególności z ochroną praw niemajątkowych (dóbr osobistych) osób fizycznych będących przedstawicielami akcjonariuszy. Spółka dostrzega jednak wagę prawa równego dostępu do informacji akcjonariuszy, dlatego dołoży wszelkich starań aby opublikować zapis audio z obrad Walnego Zgromadzenia.

Zarząd i Rada Nadzorcza

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Dobór kadr w Spółce nie jest uzależniony od takich kryteriów jak płeć czy wiek. Głównymi kryteriami dopełnienia funkcji w organie są: odpowiednie kompetencje, doświadczenie zawodowe, wykształcenie i kreatywność. Pomimo tego, aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki zapewnia różnorodność zarówno w zakresie doświadczenia, wykształcenia, wieku jak i płci członków Rady Nadzorczej.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zgodnie ze Statutem, udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej będzie przez Spółkę zapewniony, w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zarząd nie przewiduje organizowania Walnego Zgromadzenia w sposób umożliwiający akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej z uwagi na związane z tym koszty oraz ryzyka prawne. Niemniej, Zarząd nie wyklucza przestrzegania takiej praktyki w późniejszym czasie. Zgodnie ze Statutem, szczegółowe zasady przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określi Zarząd, w przypadku podjęcia decyzji w tym zakresie.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.



Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie transmisji obrad Walnego Zgromadzenia, z uwagi na związane z tym koszty oraz ryzyka prawne związane z ochroną praw niemajątkowych (dóbr osobistych) osób fizycznych będących przedstawicielami akcjonariuszy.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W Spółce nie została ustalona polityka wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych, ponieważ kwota wynagrodzenia członków organów Spółki należy do kompetencji organów statutowych. Polityka wynagrodzeń dot. kluczowych menedżerów wynika z praktyki stosowanej w Spółce, nie ma jednak w tym zakresie formalnych regulacji wewnętrznych.

VI.R.2.

Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W Spółce nie została ustalona polityka wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych, ponieważ poziom wynagrodzenia członków organów Spółki zostało pozostawione w zakresie kompetencji organów statutowych.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W ocenie Zarządu Spółki nie istnieje potrzeba opracowywania i wdrażania dodatkowych wewnętrznych procedur dotyczących postępowania w obliczu konfliktów interesu oraz możliwości jego zaistnienia. Zasady określone w Regulaminie Zarządu dotyczące unikania konfliktu interesów, obowiązku wstrzymywania się od głosu przez członków organów Spółki w razie występowania konfliktu interesów oraz kompetencje Rady Nadzorczej do wyrażania zgody na transakcje z członkami Zarządu i podmiotami powiązanymi, są wystarczającymi środkami zapewniającymi zapobieganie konfliktom interesów.

Wynagrodzenia

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,



- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka traktuje funkcjonujący system wynagrodzeń jako część tajemnicy przedsiębiorstwa zaś indywidualne wynagrodzenia poszczególnych osób nie będących członkami zarządu lub rady nadzorczej spółki jako informacje szczególnie poufną i nie publikuje informacji w tym zakresie. Jednocześnie w odniesieniu do publikacji informacji o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółka stosuje obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa.

6.3 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane m.in. zgodnie z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (Dz. U. 2014 poz. 133 z późn. zm.).

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy, jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego.

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Sprawozdania finansowe Spółki i Grupy są przygotowywane przez kierownictwo wyższego szczebla i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez Zarząd, Dyrektora Działu Controllingu Finansowego oraz Głównego Księgowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości pochodzą z systemów finansowo-księgowych poszczególnych spółek.

Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca sporządzane są (w ujęciu jednostkowym oraz skonsolidowanym) szczegółowe finansowo-operacyjne raporty, w tym dotyczące wykonania założeń budżetowych. W tym zakresie szczegółowej analizie podlega struktura przychodów ze sprzedaży, marże operacyjne, pozostała działalność operacyjna oraz działalność finansowa, obciążenia podatkowe oraz wynik finansowy netto Grupy w porównaniu do założeń budżetowych. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach spółek, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Ponadto

sporządzane są szczegółowe analizy pozycji finansowej Grupy (cash flow) oraz testy wymogów kapitałowych dotyczących kowenantów wynikających z umowy kredytowej z PKO BP. Na poziomie poszczególnych spółek sporządzane są raporty dotyczące kapitału obrotowego, w szczególności rotacji zapasów oraz potencjalnych zagrożeń w spłacie należności przez klientów. Sporządzana jest również analiza potencjalnych przesłanek utraty wartości aktywów w Grupie.

Zagregowane miesięczne raporty przedstawiane są Radzie Nadzorczej, która w pełnym składzie pełni funkcje Komitetu Audytu. Członkowie Rady Nadzorczej mają możliwość omówienia wniosków oraz przedstawienie uwag do przekazanych raportów podczas spotkań z Zarządem Spółki oraz Dyrektorem Działu Controllingu Finansowego.

Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny oraz uwzględniając uwagi audytora, Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2016 roku nie istniały żadne znaczące słabości systemów kontroli wewnętrznej w Grupie, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność tej kontroli w zakresie raportowania finansowego.

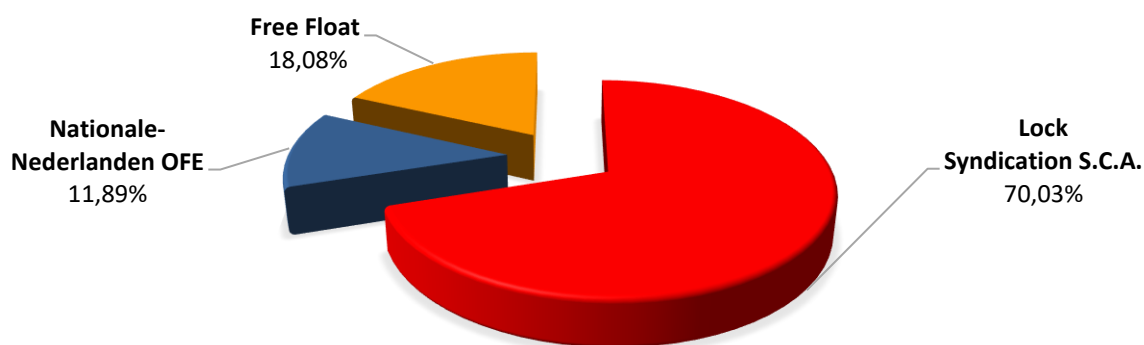
6.4 Informacje o akcjach i akcjonariacie

6.4.1 Struktura kapitału podstawowego

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał podstawowy AAT HOLDING S.A. wynosił 40.000.000 zł i składał się z 8.000.000 zdematerializowanych akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 5 zł każda.

6.4.2 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura akcjonariatu AAT HOLDING S.A. jest następująca:



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

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	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%



W roku obrotowym 2016 jak również do daty sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta

Spółki z Grupy AAT HOLDING nie posiadają akcji Emitenta.

6.4.3 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy lub obligatariuszy.

6.4.4 Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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., 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.

6.4.5 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

AAT HOLDING S.A. nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

6.4.6 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Zgodnie z § 11 Statutu ograniczono prawa głosu akcjonariuszy (działających indywidualnie lub łącznie) dysponujących powyżej 10% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu i zakazuje wykonywania przez takich akcjonariuszy ponad 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przy czym powyższe ograniczenie nie dotyczy jednak akcjonariuszy, którzy w dniu wpisania do rejestru przedsiębiorców przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną (tj. w dniu 10 kwietnia 2015 r.) dysponowali akcjami reprezentującymi więcej niż 20% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, ograniczenie to wygaśnie, jeśli jeden z akcjonariuszy nabędzie (działając w imieniu własnym i na własny rachunek) oraz zarejestruje na Walnym Zgromadzeniu akcje stanowiące ponad 75% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, z czego wszystkie akcje w liczbie powodującej przekroczenie 10% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki zostaną nabyte przez takiego akcjonariusza w drodze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki ogłoszonego zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej.

Powyższe ograniczenie prawa głosu akcjonariuszy Spółki dysponujących więcej niż jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce, o którym mowa w § 11 Statutu, zostało wprowadzone na podstawie art. 411 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych. Jest ono jednym z funkcjonujących w praktyce rynkowej i dopuszczalnych prawem mechanizmów ochrony Spółki przed wrogim przejęciem. Jednocześnie jest to mechanizm służący stabilizacji akcjonariatu Spółki.

6.4.7 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Statut Spółki nie zawiera jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje AAT HOLDING S.A. W stosunku do akcji Spółki istnieją ograniczenia dotyczące zbywania i wykonywania praw głosu wyłącznie wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa w tym Kodeksu spółek handlowych, Kodeksu postępowania karnego i przepisów regulujących obrót akcjami na GPW w Warszawie.

W dniu 8 września 2016 r. wygasło umowne ograniczenie zbywalności akcji AAT HOLDING S.A wobec akcjonariusza Lock Syndication S.C.A. z umową o plasowanie Akcji Oferowanych wśród Inwestorów Instytucjonalnych w Ofercie (Umowa o Plasowanie).

6.4.8 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

6.5 Władze AAT HOLDING S.A.

6.5.1 Zarząd

6.5.1.1 Skład osobowy



Mariusz Raczyński

Prezes Zarządu

Ukończył studia na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu na kierunku zarządzanie przedsiębiorstwami, a także podyplomowe studia dla marszałków i kolekcjonerów zorganizowane przez Instytut Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk. Jest związany z Grupą AAT od początku jej istnienia, jako że karierę zawodową rozpoczął jeszcze na studiach, pracując w latach 1993–1996 w spółkach będących historycznymi poprzedniczkami AAT HOLDING SA, piastując stanowiska w działach handlowym i marketingowym. W latach 1996–2004 pełnił funkcję Prezesa zarządu w Centrum Monitorowania Alarmów sp. z o.o. (historyczna spółka zależna AAT HOLDING). Od 1996 do 2008 roku sprawował funkcję Prezesa zarządu w AAT Trading Company sp. z o.o., a od 1997 do 2009 roku pełnił tę funkcję również w Novus Security sp. z o.o. W trakcie 21 lat pracy w Grupie odbył wiele szkoleń z dziedziny branżowej tj. produktowej, technicznej, zarówno w kraju jak i za granicą. Brał udział w licznych branżowych targach, seminariach i spotkaniach na całym świecie zdobywając niezbędną wiedzę i doświadczenie. Do jego obowiązków należy rozwój strategiczny grupy AAT, w tym rozwój sprzedaży zagranicznej oraz opracowanie planu działania dla zagranicznych spółek firmy, jak również kontakt z kluczowymi klientami.

**Jacek Antczak***Wiceprezes Zarządu*

Ukończył studia na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu na kierunku zarządzanie przedsiębiorstwami. Karierę zawodową rozpoczął w 1997 roku w EnergoPartner Wielkopolska sp. z o.o. na stanowisku specjalisty ds. obrotu energią elektryczną, na którym był zatrudniony do 1999 roku. Przez kilka miesięcy w 1999 roku był Doradcą zarządu ds. organizacji giełdy energii w Polskim Funduszu Kapitałowym S.A. W latach 1999–2000 pracował jako konsultant ds. rynku energetycznego w Enkom S.A. Od 2000 do 2003 roku był managerem ds. projektów energetycznych w Ernst&Young S.A., a w kolejnych latach, od 2003 do 2005 roku, pełnił funkcję dyrektora w zespole fuzji i przejęć w Ernst&Young Corporate Finance sp. z o.o. W 2005 roku związał się z Grupą AAT, obejmując stanowisko dyrektora ds. strategii i rozwoju, które zajmował do 2007 roku. Od 2007 roku pełni równocześnie funkcje dyrektora finansowego (CFO) i Wiceprezesa.

**Krzysztof Bartosiak***Wiceprezes Zarządu*

Ukończył studia w Wyższej Szkole Ekologii i Zarządzania w Warszawie na kierunkach: zarządzanie przedsiębiorstwem oraz zarządzanie ochroną środowiska. W latach 2005–2006 brał udział w programie doskonalenia umiejętności menedżerskich „Management 2005” organizowanym przez Kanadyjski Międzynarodowy Instytut Menadżerski (Canadian International Management Institute). Karierę zawodową rozpoczął w Grupie AAT w 1996 r., kiedy to podjął pracę w AAT Trading Company sp. z o.o. na stanowisku specjalisty ds. handlowych. W 1998 r. awansował na głównego specjalistę ds. handlowych, zaś w 2000 r. został kierownikiem działu handlowego w AAT Trading Company sp. z o.o. Od 2001 do 2002 roku sprawował funkcję zastępcy dyrektora ds. telewizji dozorowej, a w kolejnych latach tzn. od 2003 do 2007 roku był dyrektorem ds. telewizji dozorowej. W 2005 r. został powołany również na dyrektora zarządzającego w NOVUS Security sp. z o.o., a następnie od 2007 do 2009 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu w tej spółce. Od 2010 roku jest dyrektorem ds. telewizji dozorowej i jednocześnie Wiceprezesem Zarządu AAT HOLDING.

**Jarosław Kubacki***Wiceprezes Zarządu*

Ukończył studia na Akademii Ekonomicznej im. Oskara Langego we Wrocławiu na kierunku ekonomia. W latach 2001–2002 odbywał studia podyplomowe z zakresu Negocjacji i Marketingu w Zarządzaniu, prowadzone przez Wyższą Szkołę Zarządzania i Bankowości w Krakowie. Ponadto ukończył kilka kursów z dziedziny zarządzania. Karierę zawodową rozpoczął w Grupie AAT w 1998 roku na stanowisku specjalisty ds. handlowych. W latach 2000–2002 był dyrektorem oddziału w Krakowie. Od 2002 roku nieprzerwanie jest dyrektorem handlowym, a od 2007 roku zasiada w jej Zarządzie, gdzie od 2008 roku sprawuje funkcję Wiceprezesa.

6.5.1.2 Zmiany w Zarządzie

W roku obrotowym 2016 jak również do daty sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w Zarządzie AAT HOLDING S.A.

6.5.1.3 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających Spółką określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki.

Zgodnie z treścią Statutu Spółki, Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat. Prezes Zarządu może zgłosić i rekomendować Radzie Nadzorczej kandydatów na Członków Zarządu (w tym Wiceprezesów). Przy powoływaniu Członków Zarządu (w tym Wiceprezesów) Rada Nadzorcza rozpatruje w pierwszej kolejności kandydatury zgłoszone i rekomendowane przez Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa, Wiceprezesów, jeśli zostaną ustanowieni oraz pozostałych Członków Zarządu przed upływem kadencji Zarządu.

6.5.1.4 Kompetencje i uprawnienia Zarządu

Zarząd jest uprawniony do prowadzenia wszystkich spraw Spółki niezastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. W szczególności do zakresu działania Zarządu należy kierowanie działalnością Spółki, reprezentowanie jej na zewnątrz i zarządzanie jej majątkiem. W szczególności do zakresu działania Zarządu należy:

- występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec osób trzecich,
- sporządzanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki („Grupa”), a także sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy w terminach umożliwiających ich publikację zgodnie z właściwymi przepisami prawa,
- poddawanie sprawozdań finansowych, o których mowa powyżej badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta,
- składanie do oceny Rady Nadzorczej, dokumentów wymienionych powyżej, wraz z opinią lub raportem biegłego rewidenta,
- przygotowywanie oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej oraz Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia strat,
- zwoływanie Walnych Zgromadzeń, składanie wniosków na Walne Zgromadzenie oraz przygotowywanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia,
- przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy, a także jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za ostatni rok obrotowy oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za ostatni rok obrotowy wraz z opinią biegłego rewidenta,
- udostępnianie materiałów Radzie Nadzorczej w ramach wykonywanych przez nią uprawnień statutowych,
- opracowywanie i uchwalanie regulaminów i regulacji wewnętrznych Spółki, o ile nie zostały zastrzeżone do kompetencji innego organu Spółki,
- opracowywanie i przedkładanie do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej okresowych planów (strategii) rozwoju ekonomicznego (business planów) i budżetów Spółki oraz Grupy, w tym programów (planów) inwestycyjnych Spółki oraz Grupy, a także aktualizacji tych dokumentów
- inne sprawy niezastrzeżone dla innych organów Spółki.

Członkowie Zarządu prowadzą sprawy Spółki i podejmują samodzielne decyzje w sprawach powierzonych im w Regulaminie Zarządu AAT HOLDING S.A. Zarząd, na wniosek Prezesa Zarządu, może podjąć uchwałę w sprawie określenia zakresu obowiązków i kompetencji określonego Członka Zarządu oraz czasowego lub stałego przekazania określonych spraw do samodzielnego kierowania. Zarząd Spółki może powierzyć bezpośredni nadzór nad poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi lub obszarami działania Spółki wskazanemu dyrektorowi. Sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności wymagają uchwały Zarządu.



Do zakresu działania Prezesa Zarządu należy kierowanie pracą Zarządu i bieżącą działalnością Spółki oraz w szczególności sprawy:

- strategii i rozwoju Grupy kapitałowej,
- kreowania polityką zatrudnienia w Spółce,
- wdrażania systemów wynagradzania i motywacji pracowników,
- kontaktów z kluczowymi partnerami biznesowymi,
- teleinformatyki,
- gospodarowania nieruchomościami,
- kontroli wewnętrznej i audytu,
- bezpieczeństwa, oraz
- inne sprawy wskazane w uchwale Zarządu.

Do zakresu działania Członka Zarządu ds. Finansowych należą w szczególności sprawy:

- rachunkowości i podatków,
- finansów i rozrachunków,
- sprawozdawczości finansowej Grupy,
- planowania i analiz,
- obsługi prawnej i organizacji zarządzania,
- obsługi Zarządu i innych organów Spółki,
- nadzoru właścicielskiego, oraz
- inne sprawy wskazane w uchwale Zarządu.

Do zakresu działania Członka Zarządu ds. Handlowych należą w szczególności sprawy:

- polityki handlowej, w tym kształtowanie polityki cenowej Grupy,
- sprzedaży towarów i usług oraz obsługi klientów,
- logistyki,
- zarządzania siecią sprzedaży Spółki,
- koordynacją działalności sprzedażowej Spółek zależnych, oraz
- inne sprawy wskazane w uchwale Zarządu.

Do zakresu działania Członka Zarządu ds. Telewizji Dozorowej (CCTV) należą w szczególności sprawy:

- tworzenia i zarządzania ofertą produktową telewizji dozorowej,
- rozwoju produktów i oprogramowania telewizji CCTV,
- polityki sprzedaży telewizji dozorowej w Polsce,
- sprzedaży eksportowej Spółki,
- działań marketingowych w Grupie, oraz
- inne sprawy wskazane w uchwale Zarządu.

Członkowie Zarządu sprawują nadzór nad działalnością jednostek organizacyjnych im podporządkowanych i prowadzą sprawy wynikające z kompetencji tych jednostek.

Zarząd Spółki posiada uprawnienie do objęcia akcji AAT HOLDING S.A. serii B w liczbie odpowiadającej liczbie warrantów subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 24 sierpnia 2015 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz przyjęcia regulaminu programu motywacyjnego. Na mocy powyższej uchwały kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą 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.



6.5.1.5 Wynagrodzenie Zarządu AAT HOLDING S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzeń, nagród i korzyści osób zarządzających AAT HOLDING S.A. zostały przedstawione w nocie 28. *Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących* Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok 2016.

6.5.1.6 Program motywacyjny Zarządu AAT HOLDING S.A.

Program motywacyjny dla członków Zarządu został w Spółce wprowadzony na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 sierpnia 2015 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz przyjęcia regulaminu programu motywacyjnego. Na mocy powyższej uchwały kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą 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. Powyższa uchwała wraz z regulaminem programu motywacyjnego stanowi podstawę Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu na lata 2016–2019, który zakłada przyznanie uprawnionym członkom Zarządu praw do objęcia akcji serii B w liczbie odpowiadającej liczbie Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane. Rejestracja Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego, została dokonana w dniu 2 września 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie powyższej uchwały upoważniło Radę Nadzorczą Spółki do oznaczenia serii, zaoferowania i wydania Warrantów Subskrypcyjnych osobom uprawnionym oraz do podjęcia innych czynności związanych z emisją Warrantów Subskrypcyjnych lub realizacją Programu Motywacyjnego, na zasadach określonych w regulaminie programu motywacyjnego w brzmieniu przyjętym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 3 września 2015 r. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 sierpnia 2015 r., o której mowa powyżej zdecydowano również o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru.

Po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego AAT HOLDING S.A. za rok 2016, wykazującego skorygowany skonsolidowany zysk netto w kwocie 18 840 289 zł, osobom uprawnionym przysługiwać będzie łącznie 37 346 warrantów.

Warranty subskrypcyjne będą oferowane do objęcia w czterech równych transzach po 80.000 Warrantów Subskrypcyjnych każda („Transze”). Za każdy rok obrotowy trwania Programu Motywacyjnego oferowana będzie do objęcia jedna Transza. 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.

Prawo do objęcia akcji serii B będzie mogło być wykonane wyłącznie przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane. Warranty Subskrypcyjne mogą zostać objęte wyłącznie przez następujące osoby: Mariusza Raczyńskiego, Jacka Antczaka, Jarosława Kubackiego oraz Krzysztofa Bartosiaka („Osoby Uprawnione”). Warranty Subskrypcyjne będą emitowane nieodpłatnie. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne z wyjątkiem ich przejścia na spadkobierców Osób Uprawnionych w drodze dziedziczenia.

Mariusz Raczyński będzie miał prawo do objęcia nie więcej niż 62.000 Warrantów Subskrypcyjnych, a każda z pozostałych Osób Uprawnionych, tj. Jacek Antczak, Krzysztof Bartosiak i Jarosław Kubacki, będzie miała prawo do objęcia nie więcej niż 6.000 Warrantów Subskrypcyjnych.

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, w ten sposób, że: (i) jeśli dynamika zysku

netto w danym roku obrotowym wyniesie zero albo będzie liczbą ujemną, Osobom Uprawnionym nie zostaną przyznane Warranty Subskrypcyjne; (ii) jeśli dynamika zysku netto w danym roku obrotowym wyniesie 10% lub więcej, liczba Warrantów Subskrypcyjnych, do których objęcia uprawniona będzie każda z Osób Uprawnionych, będzie równa maksymalnej liczbie Warrantów Subskrypcyjnych przysługującej danej Osobie Uprawnionej w Transzy; oraz (iii) jeśli dynamika zysku netto w danym roku obrotowym będzie wyższa od zera, ale niższa niż 10%, liczba Warrantów Subskrypcyjnych, do których objęcia uprawniona będzie każda z Osób Uprawnionych, ustalana będzie zgodnie z przyjętym w regulaminie programu motywacyjnego wzorem.

Jeśli nie zostaną spełnione powyższe kryteria, łączna liczba Warrantów Subskrypcyjnych, do objęcia których w danym roku obrotowym uprawnione będą Osoby Uprawnione będzie niższa niż 80.000 (tj. nie wyczerpie pełnej Transzy przewidzianej na dany rok), Warranty Subskrypcyjne niezaoferowane do objęcia w danym roku obrotowym będą powiększać Transzę Warrantów Subskrypcyjnych do objęcia w roku obrotowym, w którym dynamika zysku netto będzie nie niższa niż 10% i jednocześnie skumulowany zysk netto (zysk netto oznacza skonsolidowany zysk netto Grupy wykazany w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zatwierdzonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie bezpośrednio poprzedzające datę przydziału warrantów skorygowany o koszty Programu Motywacyjnego; zysk netto w roku obrotowym 2015 został powiększony o poniesione przez Spółkę koszty pierwszej oferty publicznej Akcji oraz pomniejszony o kwotę podatku dochodowego od osób prawnych, jaki został przez Spółkę zapłacony, gdyby Spółka nie poniosła kosztów oferty publicznej, przy czym ponieważ skorygowany w powyższy sposób zysk netto w roku obrotowym 2015 wyniósł mniej niż 18 mln zł to przyjęto, że zysk netto w roku obrotowym 2015 wynosi 18 mln zł.) („Zysk Netto”) wygenerowany w okresie od początku 2016 roku do końca takiego roku obrotowego osiągnie co najmniej taki poziom, jaki wystąpiłby, gdyby w każdym z trwania Programu Motywacyjnego dynamika zysku netto wynosiła 10%.

W takim przypadku liczba Warrantów Subskrypcyjnych, do których objęcia uprawniona będzie każda z Osób Uprawnionych, ustalana będzie zgodnie z przyjętym w regulaminie programu motywacyjnego wzorem. Z kolei jeśli z powodu niespełnienia kryteriów łączna liczba Warrantów, do objęcia których w trakcie trwania całego Programu uprawnione będą Osoby Uprawnione będzie niższa niż 320.000, a łączny zysk netto wykazany w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za lata 2016–2019 będzie nie niższy niż 510,51% kwoty zysku netto za rok obrotowy 2015, Warranty Subskrypcyjne niezaoferowane do objęcia w trakcie Programu Motywacyjnego zostaną zaoferowane Osobom Uprawnionym w dacie przydziału Warrantów Subskrypcyjnych przypadającej w roku 2020 w liczbie ustalonej w proporcji do udziału danej Osoby Uprawnionej w Programie Motywacyjnym wynoszącego 0,775 w przypadku Mariusza Raczyńskiego oraz 0,075 w przypadku każdej z pozostałych Osób Uprawnionych.

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 powyższej uchwały cena emisyjna akcji serii B będzie równa ich wartości nominalnej i będzie wynosić 5,00 zł za jedną akcję serii B.

Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:

- akcje serii B, które zostaną po raz pierwszy zapisane na rachunku papierów wartościowych posiadaczy warrantów subskrypcyjnych w dniu dywidendy lub przed tym dniem, będą uczestniczyć w zysku, poczynsz od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,
- akcje serii B, które zostaną po raz pierwszy zapisane na rachunku papierów wartościowych posiadaczy warrantów subskrypcyjnych w dniu przypadającym po dniu dywidendy, będą uczestniczyć w zysku, poczynsz od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.



6.5.1.7 Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia

Prezes Zarządu posiada zawartą ze Spółką umowę o zarządzanie, natomiast pozostali Członkowie Zarządu pozostają ze Spółką w stosunku pracy na podstawie umów o pracę. Umowy te zawierają standardowe postanowienia dotyczące ich rozwiązania oraz nie przewidują wypłaty świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy.

6.5.1.8 Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu.

Spółka nie posiada w stosunku do byłych osób zarządzających i nadzorujących oraz byłych członków organów administrujących żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze.

6.5.2 Rada Nadzorcza

6.5.2.1 Skład osobowy

Wojciech Goc - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Rozpoczął karierę zawodową w 1990 roku jako analityk w IBM Corporation w Nowym Jorku. W latach 1992–1993 był starszym konsultantem w J. Makowski Associates, Inc. w Bostonie, a następnie, w latach 1993–1996, był współwłaścicielem i partnerem zarządzającym w GG&P w Warszawie. W latach 1996–2006 pełnił funkcję partnera zarządzającego w BA Capital Partners Europe w Londynie, a od 2006 roku pełni funkcję partnera zarządzającego w Argan Capital Advisors LLP. Jednocześnie od 12 sierpnia 2007 r. jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki.

Wojciech Goc ukończył w 1989 roku Akademię Ekonomiczną w Poznaniu, a w 1992 roku uzyskał tytuł MBA na Texas Christian University.

Lloyd Perry - Członek Rady Nadzorczej

Rozpoczął karierę zawodową w 1987 roku jako analityk w Bear, Stearns & Co. Inc. W latach 1989–1996 pełnił funkcję wiceprezesa w BA Partners/Continental Partners, INC, a następnie, w latach 1996–2006, funkcję partnera zarządzającego w BA Capital Partners Europe. Od 2006 roku jest partnerem zarządzającym w spółce Argan Capital Advisors LLP, a od 3 stycznia 2012 r. jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

Lloyd Perry ukończył w 1987 roku Uniwersytet w Northwestern w Evanston (Illinois), uzyskując tytuł Bachelor of Arts w zakresie ekonomii i historii. Następnie w 1994 roku uzyskał tytuł MBA na Uniwersytecie Chicago.



Ewelina Kluss - Członek Rady Nadzorczej

Rozpoczęła karierę zawodową w 2001 roku w spółce telekomunikacyjnej. W latach 2002–2003 była specjalistką ds. szkoleń w firmie konsultingowej DWZ. Od 2003 pracowała jako trener umiejętności personalnych, głównie w sektorze pozarządowym (między innymi dla Centrum Edukacji Obywatelskiej, Fundacji Wspomagania Wsi, Fundacji Centrum Promocji Kobiet). Zdobywała również doświadczenie w charakterze doradcy zawodowego, pracując na przykład na rzecz uczelni wyższej oraz programów unijnych, w tym PARP, PHARE 2003, Rozwój Zasobów Ludzkich. Od 2007 do 2010 związana ze spółką AAT HOLDING jako dyrektor Działu HR.

Ewelina Kluss jest absolwentką Collegium Civitas w Warszawie. Uzyskała tytuł Magistra Socjologii. Równolegle zdobyła licencjat Politologii. W 2006 i w 2009 roku odbywała studia podyplomowe na kierunkach: Prawo pracy i ubezpieczeń społecznych w Wyższej Szkole Zarządzania Personalem oraz Zarządzanie Zasobami Pracy w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Adrian Dworzyński - Członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności

Rozpoczął karierę zawodową w 1997 roku w kancelarii Andrzej Żebrowski i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza sp. k., gdzie pracował jako prawnik do 2002 roku. Od 2003 do 2005 r. był zatrudniony w Urzędzie m.st. Warszawy, gdzie pełnił kolejno funkcje: zastępcy dyrektora Biura Prawnego, a następnie dyrektora Biura Prawnego, prowadząc jednocześnie własną kancelarię prawną – Adrian Dworzyński Kancelaria Radcy Prawnego. W latach 2003–2010 był członkiem, a następnie Wicedziekanem Rady Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie. W latach 2006–2007 Adrian Dworzyński był dyrektorem biura prawa i ustroju w Kancelarii Prezydenta RP, sprawując jednocześnie funkcję dyrektora biura prawnego prawa łask i obywatelstw. Od 2007 do 2012 roku był związany z Polkomtel S.A. (później Polkomtel sp. z o.o.), w której pełnił funkcję dyrektora Biura Prawnego, a następnie dyrektora Departamentu Prawnego i Regulacji. W 2013 roku piastował stanowisko dyrektora Biura Prawnego w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Od 2014 roku ponownie prowadzi własną kancelarię prawną. Aktualnie jest ekspertem Ośrodka Badań, Studiów i Legislacji w Krajowej Izbie Radców Prawnych. Od 2016 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce PKN Orlen S.A.

Adrian Dworzyński uzyskał w 1997 roku tytuł magistra prawa na Uniwersytecie Łódzkim, a w 2002 roku zdał egzamin radcowski, na podstawie którego został wpisany na listę radców prawnych w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie.

Katarzyna Cichy - Członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności

Rozpoczęła karierę zawodową w 2001 r. na stanowisku praktykanta w dziale audytu Ernst & Young Audit sp. z o.o. w Gdańsku. W latach 2002–2004 pracowała jako referent w Państwowej Inspekcji Pracy – Głównym Inspektoracie Pracy, a następnie w latach 2004–2007 sprawowała tam funkcję młodszego specjalisty w Departamencie Budżetu i Finansów. Od października 2007 r. do września 2008 r. Katarzyna Cichy była starszym asystentem w dziale audytu BDO Numerica S.A. Od października 2008 r. była związana z PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., początkowo jako konsultant, a od 2009 r. jako starszy konsultant w dziale audytu. Od września 2010 r. pracuje w Państwowej Inspekcji Pracy – Głównym Inspektoracie Pracy, początkowo od września 2010 r. do marca 2012 r. na stanowisku głównego specjalisty, następnie zaś wicedyrektora Departamentu Budżetu i Finansów oraz zastępcy głównego księgowego Głównego Inspektora Pracy.

Katarzyna Cichy jest absolwentką Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, którą ukończyła z tytułem magistra na kierunku finanse i bankowość w 2002 r. W latach 2003–2005 uczestniczyła w podyplomowych studiach dla biegłych rewidentów zorganizowanych przez Wyższą Szkołę Finansów i Zarządzania w Warszawie, a ponadto odbyła liczne szkolenia z zakresu finansów, rachunkowości i kontroli zarządczej.



6.5.2.2 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2016 r.

W roku obrotowym 2016 jak również do daty sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej AAT HOLDING S.A.

6.5.2.3 Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Zgodnie z § 15 ust. 2 Statutu do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w Kodeksie Spółek Handlowych, należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen wraz ze zwięzłą oceną działalności Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- 4) ustalanie liczby członków Zarządu;
- 5) powoływanie i odwoływanie Prezesa, Wiceprezesów, jeśli zostaną ustanowieni oraz pozostałych Członków Zarządu i ustalanie warunków ich wynagrodzenia oraz zatrudnienia;
- 6) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- 7) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności;
- 8) wyznaczanie biegłego rewidenta do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki;
- 9) zatwierdzanie banku inwestycyjnego (banków inwestycyjnych), jaki Spółka wyznaczy na doradcę do pomocy przy transakcji emisji akcji Spółki;
- 10) opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu, w tym wniosków Zarządu co do podwyższenia kapitału zakładowego;
- 11) zatwierdzanie okresowych planów (strategii) rozwoju ekonomicznego (business planów) i budżetów Spółki oraz Grupy, w tym programów (planów) inwestycyjnych Spółki oraz Grupy, jak również aktualizacji tych dokumentów, przy czym do momentu zatwierdzenia okresowych planów (strategii) rozwoju ekonomicznego (biznesplanów) i budżetów Spółki oraz Grupy, w tym programów (planów) inwestycyjnych Spółki oraz Grupy, Zarząd może prowadzić sprawy Spółki w ramach przedłożonych projektów; odrębna zgoda Rady Nadzorczej nie jest wymagana dla realizacji projektów Spółki lub Grupy ujętych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie, w tym programie (planie) inwestycyjnym Spółki oraz Grupy lub zatwierdzonych aktualizacjach tych dokumentów;
- 12) powoływanie komitetów, o których mowa w § 21 Statutu oraz powoływanie i odwoływanie ich członków;
- 13) wyrażanie na wniosek Zarządu zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z subemitentem o subemisję usługową, subemisję inwestycyjną lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji Spółki;
- 14) wyrażenie zgody na emisję obligacji innych niż obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa.

Ponadto zgodnie z § 15 ust. 2 pkt 15 Statutu Rada Nadzorcza wyraża zgodę na następujące czynności, z wyłączeniem czynności przewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planie (strategii) rozwoju ekonomicznego, planie inwestycyjnym lub budżecie Spółki lub Grupy lub ich aktualizacji:

- (i) nabycie, zbycie lub obciążenie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej 5.000.000,00 PLN (lub jej równowartości w walucie obcej);
- (ii) objęcie lub nabycie udziałów albo akcji w innej spółce, w tym w Spółkach Zależnych oraz likwidację Spółek Zależnych;
- (iii) zbycie lub obciążenie udziałów albo akcji w innej spółce, w tym w Spółkach Zależnych;

- (iv) udzielenie przez Spółkę zwolnienia z długu, poręczenia lub gwarancji na kwotę przekraczającą 1.000.000,00 PLN (lub jej równowartości w walucie obcej), w jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach;
- (v) nabycie składników majątkowych lub dokonanie innych wydatków kapitałowych zarówno w jednej, jak i w kilku powiązanych ze sobą transakcjach, na kwotę przewyższającą 1.000.000,00 PLN (lub jej równowartość w walucie obcej);
- (vi) ustanowienie zabezpieczeń na składnikach majątkowych o wartości przewyższającej 1.000.000,00 PLN (lub jej równowartość w walucie obcej);
- (vii) zawarcie jakiejkolwiek umowy pożyczki lub kredytu na kwotę przekraczającą 2.000.000 PLN (lub jej równowartość w walucie obcej), z wyłączeniem pożyczek dla Spółek Zależnych; dla uniknięcia wątpliwości niniejszy ppkt nie obejmuje swoim zakresem tzw. kredytu kupieckiego (umów lub zobowiązań handlowych zawieranych/zaciąganych z kontrahentami Spółki, które przewidują dokonywanie przez kontrahentów Spółki części lub całości płatności należności – w ramach wskazanego maksymalnego limitu zobowiązań – w terminie późniejszym niż w szczególności wydanie produktów, surowców i innych materiałów);
- (viii) zawarcie przez Spółkę (a) jakiejkolwiek umowy zbycia lub ustanowienia jakiegokolwiek zastawu lub innego obciążenia jakiegokolwiek znaku towarowego Spółki, nazwy handlowej lub usługowej, lub (b) zawarcie jakiejkolwiek umowy przeniesienia praw lub obowiązków z umowy licencyjnej lub sublicencyjnej na kwotę przewyższającą 1.000.000,00 PLN (lub jej równowartość w walucie obcej), dającej jakiegokolwiek podmiotowi prawo do używania praw własności intelektualnej lub przemysłowej będących własnością Spółki lub chronionych na rzecz Spółki;
- ix) wypłatę zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego;
- x) zawarcie przez Spółkę jakiejkolwiek nowej umowy dystrybucyjnej lub agencyjnej na okres przekraczający sześć miesięcy, na mocy której dany podmiot nabyłby prawo do dystrybuowania na zasadach wyłączności produkty Spółki stanowiące co najmniej 5% rocznej sprzedaży Spółki;
- (xi) zawarcie przez spółkę w toku prowadzenia bieżącej działalności jakiejkolwiek umowy o współpracy (innej niż zdefiniowane w ppkt x) powyżej umowy dystrybucyjne lub agencyjne) albo zawarcie umowy zaopatrzeniowej, zwłaszcza z importu, o ile wartość takiej umowy o współpracy albo umowy zaopatrzeniowej przekraczać będzie jednorazowo lub w skali jednego roku obrotowego 10.000.000,00 PLN (lub jej równowartość w walucie obcej);
- (xii) rozporządzenie prawem o wartości przekraczającej 2.000.000,00 PLN (lub jej równowartości w walucie obcej) w jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach;
- (xiii) zaciągnięcie zobowiązania na kwotę przekraczającą 2.000.000,00 PLN (lub jej równowartości w walucie obcej) w jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach.

6.5.2.4 Komitet Audytu

Rada Nadzorcza na podstawie § 21 Statutu Spółki oraz § 21 ustęp 2 Regulaminu Rady Nadzorczej spółki postanowiła odstąpić od powołania Komitetu Audytu w związku z pełnieniem wskazanej funkcji przez Radę Nadzorczą w pełnym pięcioosobowym składzie.

Do ustawowych zadań w zakresie funkcjonowania zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach, takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto, wykonując zadania Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza zapoznaje się pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach



niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

6.5.2.5 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej AAT HOLDING S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzeń, nagród i korzyści osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej AAT HOLDING S.A. zostały przedstawione w nocie 28. *Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących* Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok 2016.

6.6 Opis zasad zmiany statutu AAT HOLDING S.A.

Zmiana Statutu AAT HOLDING S.A. należy do kompetencji Zgromadzenia Wspólników i zapada większością trzech czwartych głosów (art. 415 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zmiana Statutu polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki (art. 416 § 1 Kodeksu spółek handlowych) nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy niezgadzających się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

W przypadku zamiaru zmiany Statutu, w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powołuje się dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. W uchwale zmieniającej Statut, Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu.

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Obowiązek zgłoszenia zmian Statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zgodnie z art. 430§2 KSH, Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę Statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały przez Walne Zgromadzenie.

6.7 Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na



żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Prawa zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego



o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach Spółka będzie obowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi w następstwie zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy w przypadkach, o których mowa powyżej.

Prawo żądania wydania odpisów sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności sprawy wskazane poniżej, a także inne sprawy wymienione w Kodeksie spółek handlowych oraz innych przepisach prawa:

- zmiana Statutu;
- podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego;
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy specjalnych;
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich prawa użytkowania;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych;
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie wysokości i zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- przyjmowanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie Spółki nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie Spółek Handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki jest dzielona przez liczbę członków Rady Nadzorczej wybieranej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, którą ustala Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów. Zgodnie ze Statutem, w przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami Rada Nadzorcza ustala liczbę członków Rady Nadzorczej w granicach określonych w Statucie.



Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

W Spółce publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

W Spółce publicznej powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz
- akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

Umorzenie Akcji

Akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy statut tak stanowi. Zgodnie z § 6 Statutu, Akcje mogą być umorzone na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, w trybie i na warunkach określonych w tej uchwale, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone.

Akcjonariuszowi, którego akcje zostały umorzone, przysługuje z tego tytułu wynagrodzenie. Wysokość wynagrodzenia nie może być niższa od wartości przypadających na akcje aktywów netto wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Za zgodą akcjonariusza umorzenie może nastąpić bez wynagrodzenia.

Zamiana Akcji

Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna w okresie, w którym akcje te pozostają zdematerializowane w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

7 Pozostałe informacje

7.1 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 11 maja 2016 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki w roku obrotowym 2016, 2017, 2018 jest KPMG Audyt spółka



z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4a, 00-189 Warszawa, która wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3546.

Zarząd Spółki w dniu 1 lipca 2016 roku zawarł umowę z firmą KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie („KPMG”) o dokonanie badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku, a także przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

Zarząd wedle najlepszej swojej wiedzy oświadcza, że biegły rewident spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu sprawozdań finansowych.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych (w PLN):

Rodzaj usługi	Wynagrodzenie w 2016 r.	Wynagrodzenie w 2015 r.
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	90 000,00	110 000,00
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	50 000,00	145 000,00
Pozostałe usługi	5 000,00	25 000,00
Podsumowanie:	145 000,00	280 000,00

KPMG w zakresie badania historycznych sprawozdań finansowych wydało opinię bez zastrzeżeń.

7.2 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Działalność prowadzona przez Spółkę oddziałuje na środowisko naturalne, w szczególności przez wytwarzanie odpadów, korzystanie z wód i wprowadzanie ścieków do wód lub ziemi, które to oddziaływanie jest regulowane w szczególności przepisami Prawa Ochrony Środowiska, Prawa Wodnego, Ustawy o Odpadach, Ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym, Ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi oraz w oparciu o przepisy wykonawcze w zakresie ochrony środowiska.

W związku z wprowadzaniem na rynek produktów w opakowaniach, obowiązki związane z odzyskiem i recyklingiem odpadów opakowaniowych Spółka realizuje za pośrednictwem organizacji odzysku opakowań, na podstawie zawartych umów. Spółka ponadto wprowadza do obrotu sprzęt elektryczny i elektroniczny. Obowiązki związane z przetwarzaniem, odzyskiem i recyklingiem zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego, a także w zakresie kampanii edukacyjnych, realizowane są przez Spółkę na podstawie zawartych umów z organizacjami odzysku sprzętu elektronicznego i elektrycznego.

7.3 Informacja o zatrudnieniu

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat średniej liczby pracowników Spółki zatrudnionych na podstawie umowy o pracę (w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy). Średnie zatrudnienie w 2016 r. wyniosło 234 osób i w stosunku do roku poprzedniego zwiększyło się o 9 etatów.

Spółka	Liczba zatrudnionych 2016	Liczba zatrudnionych 2015
AAT HOLDING S.A.	234	225

7.4 Certyfikaty, nagrody, wyróżnienia

Sąd Konkursowy Złotego Medalu Międzynarodowych Targów Poznańskich, czyli zespół ekspertów, w skład którego wchodzi wybitni specjaliści, poszukuje produktów nowoczesnych, innowacyjnych i wytworzonych w oparciu o najwyższej klasy technologie. W 2016 roku Sąd Konkursowy Złotego Medalu Międzynarodowych Targów Poznańskich uznał, że dwa produkty z oferty Grupy zasługują na to najwyższe wyróżnienie:

1. oprogramowanie **IS VENO** do wizualizacji i integracji systemów zabezpieczenia mienia;
2. system sygnalizacji pożarowej **POLON 6000**.



Złoty Medal Międzynarodowych Targów Poznańskich to najbardziej rozpoznawalna nagroda na naszym rynku, która przyznawana jest, po wnikliwej ocenie ekspertów, innowacyjnym produktom najwyższej jakości.



8 Oświadczenia Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU AAT HOLDING S.A.

W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ

Zarząd AAT HOLDING S.A. działając zgodnie z par. 91 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2014 poz. 133 z późn. zm.) niniejszym oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe za 2016 rok i dane porównywalne za rok 2015 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU AAT HOLDING S.A.

W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd AAT HOLDING S.A. działając zgodnie z par. 91 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2014 poz. 133 z późn. zm.) niniejszym oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego za 2016 rok, spółka KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa, a podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Podpisy osób zarządzających

Mariusz Raczyński
Prezes Zarządu

Jacek Antczak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Kubacki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bartosiak
Wiceprezes Zarządu

AAT HOLDING S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2016 R.**

AAT HOLDING S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
BILANS	10
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	13
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	15
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	17
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	19

AAT HOLDING S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) Zarząd AAT HOLDING S.A. ("Spółka") przedstawia sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 123.127.609,74 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujący zysk netto w kwocie 12.809.441,08 złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 12.809.441,08 złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 9.753.179,39 złotych;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Mariusz Raczyński
Prezes Zarządu

Jacek Antczak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Kubacki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bartosiak
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Świtkiewicz
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 20 marca 2017 r.

AAT HOLDING S.A.

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

1. Dane identyfikujące Spółkę

1. 1 Nazwa Spółki

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

1. 2 Siedziba Spółki

ul. Puławska 431
02-801 Warszawa

1. 3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 10 kwietnia 2015 r.

Numer rejestru: KRS 0000552829

1. 4 Zarząd i Prokurenci

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Pełniona funkcja</u>	<u>Data objęcia funkcji w obecnej kadencji</u>	<u>Data upływu obecnej kadencji</u>
Mariusz Raczyński	Prezes Zarządu	27.03.2015	27.03.2020
Jarosław Kubacki	Wiceprezes Zarządu	27.03.2015	27.03.2020
Jacek Antczak	Wiceprezes Zarządu	27.03.2015	27.03.2020
Krzysztof Bartosiak	Wiceprezes Zarządu	27.03.2015	27.03.2020

Prokurenci

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Data powołania</u>
Monika Skóra	27.03.2015

Reprezentacja Spółki

Prezes Zarządu - jednoosobowo

Dwóch członków Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu z Prokurentem

AAT HOLDING S.A.

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

1. 5 Rada Nadzorcza

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Pełniona funkcja</u>	<u>Data objęcia funkcji w obecnej kadencji</u>	<u>Data upływu obecnej kadencji</u>
Wojciech Goc	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27.03.2015	27.03.2020
Lloyd Perry	Członek Rady Nadzorczej	27.03.2015	27.03.2020
Ewelina Kluss	Członek Rady Nadzorczej	27.03.2015	27.03.2020
Adrian Dworzyński	Członek Rady Nadzorczej	22.09.2015	27.03.2020
Katarzyna Cichy	Członek Rady Nadzorczej	22.09.2015	27.03.2020

1. 6 Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest handel hurtowy i detaliczny materiałami i urządzeniami związanymi z elektroniką zabezpieczeń.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

1. 7 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

1. 8 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2016 r. Spółka wykazuje ujemny kapitał własny w kwocie 5.458.710,18 zł. Jednakże na dzień 31 grudnia 2016 r. aktywa obrotowe Spółki przekraczają jej zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne o 42.582.265,18 zł.

W chwili obecnej akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

2. Znaczące zasady rachunkowości

2. 1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawnymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

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

2. 2 Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych stosuje się porównawczy rachunek zysków i strat.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.

2. 3 Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe ("ŚT") 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 1000 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.

AAT HOLDING S.A.

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

2. 4 *Inwestycje*

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

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

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

2. 5 *Zapasy*

W przypadku towarów handlowych, materiałów oraz produktów i wyrobów gotowych księgi pomocnicze prowadzone są przy pomocy programu komputerowego zapewniając 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.

2. 6 *Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe*

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

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

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

AAT HOLDING S.A.

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

2. 7 *Rezerwy na zobowiązania*

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

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

Spółka tworzy rezerwy (ujmuje rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów "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.

2. 8 *Różnice kursowe*

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

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

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

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

	Bilans	
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
EUR	4,4240	4,2615
USD	4,1793	3,9011
CHF	4,1173	3,9394
CAD	3,0995	2,8102
GBP	5,1445	5,7862

2. 9 *Instrumenty finansowe*

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz. U. 2017 poz. 277) ("rozporządzenie") 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.

2. 10 Rachunkowość zabezpieczeń

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym oraz
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w rachunku zysków i strat.
- Na dzień realizacji każdego kontraktu forward jednostka dokonuje desygnacji do rachunkowości zabezpieczeń odpowiedniej części (lub całości) pozycji zabezpieczającej. Część desygnowana rozliczana jest przez kapitał, koryguje wartość zapasów towarów oraz podlega testowaniu retrospektywnemu pod kątem efektywności zabezpieczenia, natomiast pozostała część pozycji zabezpieczanej w całości ujmowana jest w wyniku okresu poprzez działalność finansową.

Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez przeprowadzanie testów efektywności.

Mariusz Raczyński
Prezes Zarządu

Jacek Antczak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Kubacki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bartosiak
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Świtkiewicz
*Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Warszawa, 20 marca 2017 r.

AAT HOLDING S.A.

Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

AKTYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe		48 080 234,97	52 184 736,11
Wartości niematerialne i prawne	1		
Inne wartości niematerialne i prawne		37 811,18	29 207,92
		<u>37 811,18</u>	<u>29 207,92</u>
Rzeczowe aktywa trwałe	2		
Środki trwałe		5 315 337,00	5 526 412,01
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		1 008 161,99	1 008 161,99
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		850 683,42	867 189,87
urządzenia techniczne i maszyny		681 535,33	662 233,08
środki transportu		2 461 143,49	2 792 135,59
inne środki trwałe		313 812,77	196 691,48
Środki trwałe w budowie		33 692,16	10 462,37
Zaliczki na środki trwałe w budowie		14 979,95	7 553,96
		<u>5 364 009,11</u>	<u>5 544 428,34</u>
Inwestycje długoterminowe	4		
Długoterminowe aktywa finansowe			
w jednostkach powiązanych	4.2	40 967 532,84	44 809 968,06
w pozostałych jednostkach	4.3	183 542,81	60 843,43
		<u>41 151 075,65</u>	<u>44 870 811,49</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23.3	1 479 607,00	1 669 101,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	5	47 732,03	71 187,36
		<u>1 527 339,03</u>	<u>1 740 288,36</u>
Aktywa obrotowe		75 047 374,77	68 043 946,06
Zapasy			
Materiały		45 894,64	61 941,74
Towary	6	27 487 516,21	30 544 084,01
		<u>27 533 410,85</u>	<u>30 606 025,75</u>
Należności krótkoterminowe			
Należności od jednostek powiązanych			
z tytułu dostaw i usług	7.1	6 377 707,18	6 019 006,48
inne		-	188,81
Należności od pozostałych jednostek			
z tytułu dostaw i usług	7.2	29 760 777,32	29 750 239,42
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		228 654,55	302 311,38
inne	7.6	257 351,69	164 223,37
		<u>36 624 490,74</u>	<u>36 235 969,46</u>
Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe			
w pozostałych jednostkach	8.1	91 771,40	20 281,15
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8.2	10 566 968,32	844 145,01
		<u>10 658 739,72</u>	<u>864 426,16</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	230 733,46	337 524,69
AKTYWA RAZEM		<u>123 127 609,74</u>	<u>120 228 682,17</u>

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

AAT HOLDING S.A.

Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

PASYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11.1	40 000 000,00	40 000 000,00
Kapitał zapasowy		54 220 803,41	39 128 752,22
Kapitał z połączenia spółek		(207 254 759,67)	(207 254 759,67)
Pozostałe kapitały rezerwowe		94 765 805,00	94 765 805,00
Zysk netto		12 809 441,08	15 092 051,19
		<u>(5 458 710,18)</u>	<u>(18 268 151,26)</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12.1	782 080,33	1 063 016,10
- długoterminowa		315 620,12	326 172,08
- krótkoterminowa	12.1	466 460,21	736 844,02
		<u>782 080,33</u>	<u>1 063 016,10</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych	13.1	19 000 000,00	19 000 000,00
Wobec pozostałych jednostek	13.2	76 339 130,00	85 100 000,00
kredyty i pożyczki		76 339 130,00	85 100 000,00
		<u>95 339 130,00</u>	<u>104 100 000,00</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych		8 591 563,71	8 442 006,86
z tytułu dostaw i usług	38	8 322 952,74	8 173 395,89
inne	14.1	268 610,97	268 610,97
Wobec pozostałych jednostek		23 787 282,22	24 796 289,20
kredyty i pożyczki	13.2	7 900 000,00	7 911 225,31
z tytułu dostaw i usług	14.2	8 153 386,15	9 749 440,22
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		7 725 540,93	7 135 278,07
z tytułu wynagrodzeń		3 131,00	-
inne		5 224,14	345,60
Fundusze specjalne		14 579,12	32 430,08
		<u>32 393 425,05</u>	<u>33 270 726,14</u>

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

AAT HOLDING S.A.

Bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

PASYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Rozliczenia międzyokresowe			
Inne rozliczenia międzyokresowe		71 684,54	63 091,19
- krótkoterminowe	15.3	71 684,54	63 091,19
		<u>71 684,54</u>	<u>63 091,19</u>
PASYWA RAZEM		<u>123 127 609,74</u>	<u>120 228 682,17</u>

Mariusz Raczyński
Prezes Zarządu

Jacek Antczak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Kubacki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bartosiak
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Świtkiewicz
*Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Warszawa, 20 marca 2017 r.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	Nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	16		
- w tym od jednostek powiązanych		4 722 304,29	5 447 399,81
Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 298 448,77	1 511 008,11
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		155 552 988,34	158 019 243,01
		<u>156 851 437,11</u>	<u>159 530 251,12</u>
Koszty działalności operacyjnej			
Amortyzacja		(1 487 241,50)	(1 337 596,29)
Zużycie materiałów i energii		(1 361 825,74)	(1 511 631,79)
Usługi obce		(7 918 163,56)	(9 412 664,43)
Podatki i opłaty		(533 595,55)	(951 476,91)
Wynagrodzenia		(20 875 479,99)	(21 048 910,95)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(4 039 675,59)	(3 963 668,25)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 210 422,33)	(1 230 426,94)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		<u>(112 053 170,54)</u>	<u>(112 821 476,23)</u>
		<u>(149 479 574,80)</u>	<u>(152 277 851,79)</u>
Zysk ze sprzedaży		7 371 862,31	7 252 399,33
Pozostałe przychody operacyjne	17		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		35 099,43	1 347 213,38
Inne przychody operacyjne		888 742,77	764 817,49
		<u>923 842,20</u>	<u>2 112 030,87</u>
Pozostałe koszty operacyjne	18		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(1 251 632,66)	(1 747 870,02)
Inne koszty operacyjne		(1 245 079,66)	(233 285,33)
		<u>(2 496 712,32)</u>	<u>(1 981 155,35)</u>
Zysk z działalności operacyjnej		5 798 992,19	7 383 274,85
Przychody finansowe	19		
Dywidendy i udziały w zyskach:		21 799 289,60	18 826 659,20
- w tym od jednostek powiązanych		21 799 289,60	18 826 659,20
Odsetki:		455 029,48	381 097,78
- w tym od jednostek powiązanych		400 987,73	301 855,51
Aktualizacja wartości inwestycji		475 000,28	-
Inne		565 193,51	-
		<u>23 294 512,87</u>	<u>19 207 756,98</u>

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

AAT HOLDING S.A.
Rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	Nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty finansowe	20		
Odsetki		(4 579 163,16)	(5 435 700,19)
- w tym dla jednostek powiązanych		(1 223 000,00)	(1 720 083,48)
Aktualizacja wartości inwestycji		(911 524,28)	-
Inne		(5 112 996,54)	(1 546 009,45)
		<u>(10 603 683,98)</u>	<u>(6 981 709,64)</u>
Zysk z działalności gospodarczej		18 489 821,08	19 609 322,19
Zysk brutto		18 489 821,08	19 609 322,19
Podatek dochodowy	23	(5 680 380,00)	(4 517 271,00)
Zysk netto		<u>12 809 441,08</u>	<u>15 092 051,19</u>

Mariusz Raczyński
Prezes Zarządu

Jacek Antczak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Kubacki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bartosiak
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Świtkiewicz
*Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Warszawa, 20 marca 2017 r.

AAT HOLDING S.A.**Zestawienie zmian w kapitale własnym**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Kapitał własny na początek okresu	(18 268 151,26)	(111 612 386,45)
Kapitał zakładowy na początek okresu	40 000 000,00	56 513 621,00
Zmiany kapitału zakładowego		
zwiększenia z tytułu:	-	78 252 184,00
- wydania udziałów	-	78 252 184,00
zmniejszenia (z tytułu)	-	(94 765 805,00)
- umorzenia udziałów (akcji)	-	(94 765 805,00)
Kapitał zakładowy na koniec okresu	40 000 000,00	40 000 000,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	39 128 752,22	33 220 363,41
Zmiany kapitału zapasowego		
zwiększenia z tytułu:	15 092 051,19	5 908 388,81
- z podziału zysku	15 092 051,19	5 908 388,81
Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 220 803,41	39 128 752,22
Kapitał z połączenia spółek na początek okresu	(207 254 759,67)	(207 254 759,67)
Kapitał z połączenia spółek na koniec okresu	(207 254 759,67)	(207 254 759,67)
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	94 765 805,00	-
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
zwiększenia (z tytułu)	-	94 765 805,00
- umorzenia akcji bez wynagrodzenia	-	94 765 805,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	94 765 805,00	94 765 805,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 092 051,19	5 908 388,81
zwiększenia	-	-
zmniejszenia z tytułu:	(15 092 051,19)	(5 908 388,81)
- przeniesienie na kapitał zapasowy	(15 092 051,19)	(5 908 388,81)
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-

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

AAT HOLDING S.A.**Zestawienie zmian w kapitale własnym**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wynik netto		
Zysk netto	12 809 441,08	15 092 051,19
Kapitał własny na koniec okresu	(5 458 710,18)	(18 268 151,26)

Mariusz Raczyński
Prezes Zarządu

Jacek Antczak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Kubacki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bartosiak
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Świtkiewicz
*Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Warszawa, 20 marca 2017 r.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

		01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
	Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		12 809 441,08	15 092 051,19
Korekty razem:			
Amortyzacja		1 487 241,50	1 337 596,29
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	25.1	(242 196,06)	1 669 142,60
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	25.1	(17 631 292,93)	(13 658 285,23)
Zysk z działalności inwestycyjnej	25.1	5 304 506,66	(1 269 814,97)
Zmiana stanu rezerw		(280 935,77)	152 171,25
Zmiana stanu zapasów	25.1	3 016 601,83	(5 712 346,98)
Zmiana stanu należności	25.1	(389 621,28)	(6 059 916,38)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	25.2	(802 864,95)	5 687 102,46
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	25.1	317 333,91	(136 840,89)
		<u>(9 221 227,09)</u>	<u>(17 991 191,85)</u>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>3 588 213,99</u>	<u>(2 899 140,66)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		22 403 716,29	20 839 867,75
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		108 848,69	2 011 858,55
Z aktywów finansowych, w tym:		22 294 867,60	18 828 009,20
w jednostkach powiązanych (dywidendy)	19	21 799 289,60	18 826 659,20
w jednostkach powiązanych (spłata pożyczki)		494 478,00	-
w pozostałych jednostkach		1 100,00	1 350,00
- spłata udzielonych pożyczek		1 100,00	1 350,00
Wydatki		(2 714 481,55)	(5 007 665,76)
Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	25.3	(1 370 761,55)	(2 077 515,76)
Na aktywa finansowe, w tym:		(1 343 720,00)	(2 930 150,00)
w jednostkach powiązanych		(1 343 720,00)	(2 928 950,00)
w pozostałych jednostkach		-	(1 200,00)
udzielone pożyczki		-	(1 200,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>19 689 234,74</u>	<u>15 832 201,99</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		-	1 011 225,31
Kredyty i pożyczki		-	1 011 225,31
Wydatki		(13 524 269,34)	(25 505 901,20)
Spłaty kredytów i pożyczek		(8 872 095,31)	(20 065 547,14)
Odsetki		(4 652 174,03)	(5 440 354,06)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		<u>(13 524 269,34)</u>	<u>(24 494 675,89)</u>

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

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	Nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przepływy pieniężne netto razem		9 753 179,39	(11 561 614,56)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		9 722 823,31	(12 289 118,29)
Środki pieniężne na początek okresu		843 968,50	12 405 583,06
Środki pieniężne na koniec okresu		10 597 147,89	843 968,50
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		14 579,12	31 230,08

Mariusz Raczyński
Prezes Zarządu

Jacek Antczak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Kubacki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bartosiak
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Świtkiewicz
*Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Warszawa, 20 marca 2017 r.

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

1. Wartości niematerialne i prawne**1. 1 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych**

	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki	Razem
Wartość brutto			
B.O. 01.01.2016	1 504 423,90	-	1 504 423,90
Zwiększenia	53 542,84	-	53 542,84
Zmniejszenia	(477 439,46)	-	(477 439,46)
B.Z. 31.12.2016	1 080 527,28	-	1 080 527,28
Umorzenie			
B.O. 01.01.2016	(1 475 215,98)	-	(1 475 215,98)
Zwiększenia	(44 939,58)	-	(44 939,58)
Zmniejszenia	477 439,46	-	477 439,46
B.Z. 31.12.2016	(1 042 716,10)	-	(1 042 716,10)
Wartość netto			
B.O. 01.01.2016	29 207,92	-	29 207,92
B.Z. 31.12.2016	37 811,18	-	37 811,18

2. Rzeczowe aktywa trwałe**2. 1 Zmiana stanu środków trwałych**

	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.O. 01.01.2016	1 008 161,99	3 159 565,86	3 328 328,97	4 383 566,91	2 877 798,25	14 757 421,98
Zwiększenia	-	171 428,11	320 870,76	583 889,47	203 176,83	1 279 365,17
Zmniejszenia	-	(22 985,15)	(865 728,61)	(203 172,84)	(491 002,86)	(1 582 889,46)
B.Z. 31.12.2016	1 008 161,99	3 308 008,82	2 783 471,12	4 764 283,54	2 589 972,22	14 453 897,69
Umorzenie						
B.O. 01.01.2016	-	(2 292 375,99)	(2 666 095,89)	(1 591 431,32)	(2 681 106,77)	(9 231 009,97)
Zwiększenia	-	(187 934,56)	(293 290,29)	(875 021,53)	(86 055,54)	(1 442 301,92)
Zmniejszenia	-	22 985,15	857 450,39	163 312,80	491 002,86	1 534 751,20
B.Z. 31.12.2016	-	(2 457 325,40)	(2 101 935,79)	(2 303 140,05)	(2 276 159,45)	(9 138 560,69)
Wartość netto						
B.O. 01.01.2016	1 008 161,99	867 189,87	662 233,08	2 792 135,59	196 691,48	5 526 412,01
B.Z. 31.12.2016	1 008 161,99	850 683,42	681 535,33	2 461 143,49	313 812,77	5 315 337,00

AAT HOLDING S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

2. 2 *Wartość gruntów użytkowanych wieczystie*

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

2. 3 *Leasing*

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

- budynek biurowy Spółki (wraz z częścią magazynową) w Warszawie,
- centralny magazyn Spółki w Piasecznie,
- budynki biurowe z częścią magazynową, mieszczące oddziały Spółki w Białymstoku, Katowicach, Kielcach, Krakowie, Lublinie, Łodzi, Sopocie,

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

Większość umów została zawarta na czas określony, na okres 5 do 8 lat. Jedynie w przypadku dwóch nieruchomości (oddziały Spółki w Warszawie oraz w Lublinie) obowiązuje nieokreślony czas trwania, z 6 – miesięcznym okresem wypowiedzenia.

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

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

- centralny magazyn Spółki w Piasecznie – gwarancja bankowa wydana przez PKO BP SA na kwotę 25 tys. EUR

Nie wystąpiły umowy subleasingu dla wskazanych powyżej umów leasingu operacyjnego.

Łączną kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych dla tych umów na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na koniec okresu porównawczego przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2016 r.	od 1 roku do 5			razem
	do 1 roku	lat	powyżej 5 lat	
Oczekiwane przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 775 128	3 423 560	939 174	7 137 861
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	od 1 roku do 5			razem
	do 1 roku	lat	powyżej 5 lat	
Oczekiwane przyszłe minimalne opłaty leasingowe	3 277 537	3 228 595	36 000	6 542 132

W Spółce nie występują aktywa użytkowane na podstawie leasingu finansowego.

AAT HOLDING S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

3. Należności długoterminowe

W Spółce nie wystąpiły należności długoterminowe.

4. Inwestycje długoterminowe

4. 1 Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

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

4. 2 Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

	31.12.2016	31.12.2015
Udziały	37 422 165,50	37 372 165,50
Odpis aktualizujący udziały w ASTAL NL	(436 524,00)	-
Udzielone pożyczki	3 981 891,34	7 437 802,56
	<u>40 967 532,84</u>	<u>44 809 968,06</u>

4. 3 Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	31.12.2016	31.12.2015
IRS	183 542,81	60 843,43
	<u>183 542,81</u>	<u>60 843,43</u>

4. 4 Wykaz spółek stowarzyszonych i zależnych

Nazwa Spółki	Siedziba	% udziałów(*)	Wartość netto udziałów	Zysk/(Strata) netto	Kapitał własny
POLON-ALFA sp. z o.o. sp. k.	Bydgoszcz	99,10%	36 004 745,91	27 542 291,73	67 290 525,52
POLON-ALFA sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	151 647,00	(16 079,79)	50 494,81
ASTAL Security Technologies B.V. (**)	Amsterdam	100,00%	-	2 866 468,53	96 323,76
ASTAL Security Technologies Kft. (***)	Budapeszt	100,00%	408 677,32	(1 316 801,89)	(2 499 984,86)
ASTAL Security Technologies s.r.l.	Bukareszt	100,00%	420 571,27	(785 412,54)	(2 572 890,30)
Razem			36 985 641,50		

AAT HOLDING S.A. posiada w POLON-ALFA sp. z o.o. sp. k. ("P-A") 99,09% udziałów bezpośrednio oraz 0,01% udziałów poprzez POLON-ALFA sp. z o.o.

Podobnie w ASTAL Security Technologies s.r.l. ("ASTAL RO") 99,9% udziałów bezpośrednio oraz 0,1% udziałów poprzez POLON-ALFA sp. z o.o.

(*) - % udziałów jest równy % ogólnej liczby głosów

(**) - dalej ASTAL NL

(***) - dalej ASTAL HU

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z jednostkami powiązanymi zamieszczone są w notach 21 i 38.

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

5. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2016	31.12.2015
Koszty powiązane z późniejszą sprzedażą	26 273,79	38 729,12
Opłata za przyznanie linii kredytowej	21 458,24	32 458,24
	<u>47 732,03</u>	<u>71 187,36</u>

6. Zapasy

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość brutto zapasów towarów	28 969 213,21	32 025 781,01
Odpisy aktualizujące wartość zapasów towarów	(1 481 697,00)	(1 481 697,00)
Wartość netto zapasów towarów	<u>27 487 516,21</u>	<u>30 544 084,01</u>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

Korekta ceny nabycia - rachunkowość zabezpieczeń - forward

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

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

7. Należności krótkoterminowe**7. 1 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych**

	31.12.2016	31.12.2015
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	6 377 707,18	6 019 006,48
	<u>6 377 707,18</u>	<u>6 019 006,48</u>
Stan należności brutto	6 377 707,18	6 019 006,48
Stan należności netto	<u>6 377 707,18</u>	<u>6 019 006,48</u>

7. 2 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek

	31.12.2016	31.12.2015
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	30 212 138,42	30 201 510,98
	<u>30 212 138,42</u>	<u>30 201 510,98</u>
Stan należności brutto	30 212 138,42	30 201 510,98
Odpis aktualizujący wartość należności	(451 361,10)	(451 271,56)
Stan należności netto	<u>29 760 777,32</u>	<u>29 750 239,42</u>

7. 3 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
B.O. 01.01.2016	-	451 271,56
Zwiększenia	-	964 893,97
Wykorzystanie	-	(3 970,31)
Rozwiązanie	-	(432 088,52)
Przeniesienie na sądowe	-	(528 745,60)
B.Z. 31.12.2016	<u>-</u>	<u>451 361,10</u>
w tym należności zagraniczne:		<u>138 099,05</u>

7. 4 Należności dochodzone na drodze sądowej

	31.12.2016	31.12.2015
Do 12 miesięcy	2 115 045,82	1 812 113,24
	<u>2 115 045,82</u>	<u>1 812 113,24</u>
Stan należności brutto	2 115 045,82	1 812 113,24
Odpis aktualizujący wartość należności	(2 115 045,82)	(1 812 113,24)
Stan należności netto	<u>-</u>	<u>-</u>

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

7. 5 Odpisy aktualizujące wartość należności dochodzonych na drodze sądowej

	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
B.O. 01.01.2016	-	1 812 113,24
Zwiększenia	-	286 738,69
Przeniesienie z odpisów należności	-	528 745,60
Wykorzystanie	-	(423 689,71)
Rozwiązanie	-	(88 862,00)
B.Z. 31.12.2016	-	2 115 045,82

7. 6 Należności krótkoterminowe pozostałe

	31.12.2016	31.12.2015
Rozrachunki z byłym pracownikiem	-	19 413,64
Zakupione wierzytelności	85 910,00	-
Kaucje	149 725,33	152 722,52
Pozostałe	21 716,36	11 500,85
	257 351,69	183 637,01
Stan należności brutto	257 351,69	183 637,01
Odpis aktualizujący wartość należności	-	(19 413,64)
Stan należności netto	257 351,69	164 223,37

7. 7 Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności

	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
B.O. 01.01.2016	-	19 413,64
Rozwiązanie	-	(19 413,64)
B.Z. 31.12.2016	-	-

8. Inwestycje krótkoterminowe**8. 1 Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach**

	31.12.2016	31.12.2015
IRS	91 771,40	20 281,15
	91 771,40	20 281,15

8. 2 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 566 968,32	844 145,01
	10 566 968,32	844 145,01

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

9. Struktura walutowa należności i zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

	EUR	kurs	PLN
należności	112 150,27	4,4240	496 152,79
zobowiązania	45 182,26	4,4240	199 886,32
	USD	kurs	PLN
należności	254 104,69	4,1793	1 061 979,73
odpis aktualizujący	(36 395,00)	4,1793	(152 105,62)
należności netto	217 709,69		909 874,11
zobowiązania	251 310,15	4,1793	1 050 300,51

10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

	31.12.2016	31.12.2015
Ubezpieczenia	99 189,45	93 373,75
Prenumerata	2 787,40	3 746,17
Koszty powiązane z późniejszą sprzedażą	385,08	69 703,72
Olej opałowy	7 560,00	6 420,00
Przedpłacone usługi	94 344,33	98 253,95
Opłaty za przyznanie kredytów	11 000,00	11 000,00
Pozostałe	15 467,20	55 027,10
	230 733,46	337 524,69

11. Kapitał własny**11. 1 Struktura własności kapitału podstawowego**

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
LOCK SYNDICATION S.C.A.	5 602 464	5	28 012 320,00	70,0%
Nationale-Nederlanden OFE	951 006	5	4 755 030,00	11,9%
Pozostali - free float GPW	1 446 530	5	7 232 650,00	18,1%
Razem	8 000 000		40 000 000,00	100,0%

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w strukturze oraz wielkości kapitału podstawowego.

11. 2 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje przeznaczenie części zysku w kwocie 3200000 PLN tj. 0,40 PLN na akcję na wypłatę dywidendy. Pozostałą część zysku Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy.

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

12. Rezerwy na zobowiązania**12. 1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

	<i>Odprawy emerytalne</i>	<i>Niewykorzystane urlopy</i>	Razem
B.O. 01.01.2016	341 011,49	722 004,61	1 063 016,10
Zwiększenia	339 789,87	442 290,46	782 080,33
Rozwiązanie	(341 011,49)	(722 004,61)	(1 063 016,10)
B.Z. 31.12.2016	339 789,87	442 290,46	782 080,33
<i>w tym część:</i>			
krótkoterminowa	24 169,75	442 290,46	466 460,21

12. 2 Pozostałe rezerwy długoterminowe

W Spółce nie wystąpiły pozostałe rezerwy długoterminowe.

12. 3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

W Spółce nie wystąpiły pozostałe rezerwy krótkoterminowe.

13. Zobowiązania długoterminowe**13. 1 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec jednostek powiązanych**

	Obligacje	Pożyczki	31.12.2016
<i>Przypadające do spłaty:</i>			
powyżej 1 roku do 3 lat	7 000 000,00	-	7 000 000,00
powyżej 3 do 5 lat	12 000 000,00	-	12 000 000,00
	19 000 000,00	-	19 000 000,00

Szczegółowe informacje zaprezentowane są w nocie numer 38.

13. 2 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

	Kredyty	Razem
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
powyżej 1 roku do 3 lat	76 339 130,00	76 339 130,00
	76 339 130,00	76 339 130,00
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
<i>część krótkoterminowa kredytu</i>	7 900 000,00	7 900 000,00
do 1 roku (ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe)	7 900 000,00	7 900 000,00

AAT HOLDING S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

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 2017 r., z zastrzeżeniem, że linia kredytowa zostanie wówczas automatycznie przedłużona na kolejny rok, o ile w dacie tej nie wystąpi naruszenie umowy.

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

W dniu 11 marca 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła z PKO BP S.A. aneks nr 2 uporządkowujący brzmienie niektórych postanowień niniejszej umowy kredytowej.

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

Umowa kredytowa przewiduje obowiązki 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 sprawozdaniem finansowym wszystkie wymogi dotyczące powyższych wskaźników finansowych zostały dochowane. Kowenanty wyliczane są na poziomie danych skonsolidowanych.

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.

AAT HOLDING S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka spłaciła harmonogramowe raty kapitałowe kredytu terminowego w wysokości 7.000 tys. zł, dokonała obowiązkowej przedpłaty kredytu terminowego z tytułu nadwyżki środków pieniężnych w roku 2015 r. w wysokości 861 tys. zł. oraz spłaciła zadłużenie z tytułu krótkoterminowego kredytu overdraft według stanu z dnia 31 grudnia 2015 r. w kwocie równej 1.011 tys. zł.

14. Zobowiązania krótkoterminowe

14. 1 Zobowiązania finansowe wobec podmiotów powiazanych

	Obligacje	Pożyczki	31.12.2016
Przypadające do spłaty:			
do 1 roku	268 610,97	-	268 610,97

14. 2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych podmiotów

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zafakturowane	7 779 762,21	9 399 475,58
RMB ujęte jako zobowiązania (bezpośrednie)	249 678,47	196 071,42
RMB ujęte jako zobowiązania (pośrednie)	123 945,47	153 893,22
	8 153 386,15	9 749 440,22

15. Inne rozliczenia międzyokresowe

15. 1 Rozliczenia długoterminowe

W Spółce nie wystąpiły inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

15. 2 Rozliczenia Międzyokresowe Bierne

	31.12.2016	31.12.2015
I RMB wykazane jako rezerwy na zobowiązania		
rezerwy na niewykorzystane urlopy	442 290,46	722 004,61
rezerwy emerytalne	339 789,87	341 011,49
	782 080,33	1 063 016,10
II RMB bezpośrednie wykazane jako		
prowizje dla instalatorów	249 678,47	196 071,42
	249 678,47	196 071,42
III RMB pośrednie wykazane jako zobowiązania		
koszty audytu	90 000,00	121 500,00
niezafakturowane dostawy i usługi	33 945,47	32 393,22
	123 945,47	153 893,22

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

15. 3 Rozliczenia Międzyokresowe Przychodów

	31.12.2016	31.12.2015
Usługi następnego roku zafakturowane w bieżącym roku	6 880,00	15 709,50
Zafakturowana sprzedaż towarów następnego roku	57 166,84	30 578,54
Otrzymany nieodpłatnie ŚT	7 637,70	16 803,15
	71 684,54	63 091,19

16. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży usług		
Kraj	835 081,70	963 788,73
Eksport	463 367,07	547 219,38
	1 298 448,77	1 511 008,11
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	142 880 635,02	144 435 143,91
Eksport	12 672 353,32	13 584 099,10
	155 552 988,34	158 019 243,01

17. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów		
Przychody ze zbycia ŚT	46 748,74	2 011 458,55
Wartość zbytych ŚT	(11 649,31)	(664 245,17)
	35 099,43	1 347 213,38

Inne przychody operacyjne

Najem lokali	732,44	-
Odszkodowania	194 574,48	194 141,27
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	540 364,16	454 635,61
Nadwyżki inwentaryzacyjne	7 836,98	2 354,57
Ułga na złe długi (VAT)	-	1 452,04
Zwroty kosztów sądowych i komorniczych	28 772,05	44 196,21
Przedawnione zobowiązania	16 566,01	34,84
Refaktury	5 163,69	4 141,23
Zwrot cła przez izbę celną	11 562,00	6 554,00
Pozostałe	83 170,96	57 307,72
	888 742,77	764 817,49

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

18. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Aktualizacja wartości aktywów		
Odpisy aktualizujące należności	(1 251 632,66)	(887 173,02)
Odpisy aktualizujące zapasy	-	(860 697,00)
	(1 251 632,66)	(1 747 870,02)
Inne koszty operacyjne		
Koszty sądowe	(17 016,13)	(15 205,47)
Niedobory inwentaryzacyjne	(12 359,13)	(12 450,52)
Naprawy powypadkowe	(170 731,10)	(174 856,14)
Przedawnione należności	(1 256,92)	-
Koszty dotyczące refaktur	(6 213,69)	(4 141,23)
Zwolnienie z długu ASTAL NL	(1 008 272,29)	-
Pozostałe NKUP	(4 636,67)	(2 005,41)
Pozostałe	(24 593,73)	(24 626,56)
	(1 245 079,66)	(233 285,33)

19. Przychody finansowe

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Dywidendy		
Dywidendy otrzymane	21 799 289,60	18 826 659,20
	21 799 289,60	18 826 659,20
Odsetki		
Od należności	13 678,56	41 491,57
Od pożyczek skapitalizowane	113 819,81	301 855,51
Od pożyczek naliczone	287 167,92	-
Od lokat uzyskane	40 363,19	37 750,70
	455 029,48	381 097,78
Aktualizacja wartości inwestycji		
Zmniejszenie odpisu pożyczki ASTAL NL	475 000,28	-
	475 000,28	-
Inne		
Różnice kursowe zrealizowane-ujemne	(775 710,51)	-
Różnice kursowe zrealizowane-dodatnie	965 813,13	-
Różnice kursowe z wyceny -dodatnie	180 901,26	-
Wycena IRS	194 189,63	-
	565 193,51	-

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

20. Koszty finansowe

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Odsetki		
Odsetki od kredytu zapłacone	(3 356 083,08)	(3 713 810,32)
Odsetki od pożyczek zapłacone	-	(497 083,48)
Odsetki od obligacji naliczone	(268 610,97)	(268 610,97)
Odsetki od obligacji zapłacone	(954 389,03)	(954 389,03)
Odsetki od zobowiązań	(19,08)	(204,80)
Odsetki budżetowe-zapłacone	(61,00)	(1 601,59)
	(4 579 163,16)	(5 435 700,19)
Aktualizacja wartości inwestycji		
Odpis pożyczki ASTAL NL	(475 000,28)	-
Aktualizacja wartości inwestycji ASTAL NL	(436 524,00)	-
	(911 524,28)	-
Inne		
Różnice kursowe zrealizowane-ujemne	-	(1 175 846,60)
Różnice kursowe zrealizowane-dodatnie	-	1 390 827,45
Różnice kursowe z wyceny-ujemne	-	(1 724 021,51)
Opłaty bankowe od kredytu	(50 000,00)	-
Opłaty wstępne za przyznanie kredytu	(111 000,00)	(111 000,00)
Zwolnienie z długu (pożyczki) ASTAL NL	(4 928 693,09)	-
Wycena (rachunkowość zabezpieczeń)	-	81 124,58
Pozostałe	(23 303,45)	(7 093,37)
	(5 112 996,54)	(1 546 009,45)

21. Pozycje przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody		
Zmniejszenie odpisu pożyczki ASTAL NL	475 000,28	-
	475 000,28	-
Koszty		
Zwolnienie z długu ASTAL NL	(1 008 272,29)	-
Zwolnienie z długu (pożyczki) ASTAL NL	(4 928 693,09)	-
Odpis pożyczki ASTAL NL	(475 000,28)	-
Aktualizacja wartości inwestycji ASTAL NL	(436 524,00)	-
	(6 848 489,66)	-

AAT HOLDING S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

W roku obrotowym Spółka podjęła decyzję o zakończeniu działalności przez ASTAL NL (spółka córka w Holandii). W związku z powyższym utworzone zostały odpisy aktualizujące wartość inwestycji, udzielonych pożyczek oraz należności handlowych.

Część pożyczki została spłacona i w tej wartości zostały zmniejszone odpisy aktualizujące.

Spółka zwolniła ASTAL NL z długu zarówno w zakresie należności z tytułu dostaw i usług jak i niezapłaconych pożyczek.

Obecnie trwa proces likwidacji ASTAL NL.

22. Składniki aktywów lub zobowiązań prezentowane w więcej niż jednej pozycji bilansu

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
IRS		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji A.IV.3.c)	183 542,81	60 843,43
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji B.III.1.b)	91 771,40	20 281,15
	275 314,21	81 124,58
Rezerwy na świadczenia emerytalne		
- w części długoterm. prezentowane w pozycji B.I.2 długoterm.	315 620,12	326 172,08
- w części krótkoterm. prezentowane w pozycji B.I.2 krótkoterm.	24 169,75	14 839,41
	339 789,87	341 011,49
Obligacje		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji B.II.1	19 000 000,00	19 000 000,00
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji B.III.1.b)	268 610,97	268 610,97
	19 268 610,97	19 268 610,97
Kredyt		
- w części długoterminowej prezentowane w pozycji B.II.3.a)	76 339 130,00	85 100 000,00
- w części krótkoterminowej prezentowane w pozycji B.III.3.a)	7 900 000,00	6 900 000,00
	84 239 130,00	92 000 000,00

23. Podatek dochodowy od osób prawnych

23. 1 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Podatek dochodowy bieżący	5 486 486,00	4 774 128,00
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	4 400,00	21 590,00
Zmiana stanu odroczonego podatku	189 494,00	(278 447,00)
	5 680 380,00	4 517 271,00

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

23. 2 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk brutto	18 489 821,08	19 609 322,19
I. Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		
Reprezentacja	207 038,65	202 323,90
PFRON	236 768,00	236 631,00
Ubezpieczenie D&O	11 170,77	16 417,50
Usługi obce	51 324,94	13 538,00
VAT nie do odliczenia	12 849,22	10 037,50
Składki AC powyżej limitu	9 646,42	10 643,85
PCC od podwyższenia kapitału	-	399 188,73
Odsetki od zobowiązań podatkowych, inne	61,00	1 601,59
Pozostałe NKUP	3 723,13	3 838,37
Razem	532 582,13	894 220,44
II. Kwoty, które zmniejszają podstawę		
Rozliczenie opcje/forward	-	142 841,00
Rozwiązanie RMB (poniesienie kosztu) - urlopy	722 004,61	575 526,77
Rozwiązanie RMB (poniesienie kosztu) - emeryt.	341 011,49	335 318,08
Rozwiązanie RMB (poniesienie kosztu) - pozost.	32 393,22	136 911,17
Rozwiązanie RMB (poniesienie kosztu) - audyt	121 500,00	100 000,00
Wierzytelności (udokumentowana nieściągalność)	322 488,94	134 526,00
Zapłata odset. naliczonych w roku poprzednim	268 610,97	268 610,97
Rozwiązanie RMB koszty bezp. po sprawozdaniu	23 153,89	-
Amortyzacja jednorazowa podatkowo	111 213,00	259 914,99
Razem	1 942 376,12	1 953 648,98
III. Kwoty, które zwiększają podstawę		
Niewypłacone wynagrodzenie RN	49 573,20	16 524,40
Otrzymane nieodpłatnie ŚT	-	18 330,69
Naliczone odsetki od obligacji	268 610,97	268 610,97
Utworzenie rezerwy na urlopy	442 290,46	722 004,61
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	339 789,87	341 011,49
Utworzone odpisy aktualizujące należności	1 251 632,66	887 173,02
Utworzenie RMB na koszt audytu	90 000,00	121 500,00
Zwolnienie z długu (pożyczki) ASTAL NL	4 928 693,09	-
Skapitalizowane odsetki zawarte w długu ASTAL NL	(267 705,17)	-
Aktualizacja wartości inwestycji ASTAL NL	911 524,28	-
Utworzone odpisy aktualizujące wartość towarów	-	860 697,00
Utworzenie rezerwy na niezafakturowane koszty	33 945,47	32 393,22
Amortyzacja powyżej limitu	103 276,22	84 229,47
Zmniejszenie ulgi na złe długi VAT	3 739,96	-
Pozostałe	4 636,67	2 005,41
Wartość sprzedanych towarów NKUP	2 075,48	-
Różnice kursowe NKUP	212,50	633,11
Razem	8 162 295,66	3 355 113,39

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
IV. Przychody, nie będące przychodami		
Wpłaty z zysku uzyskane P-A	21 799 289,60	18 826 659,20
Ulga na złe długi VAT	-	1 452,04
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	540 364,16	454 635,61
Naliczone odsetki od pożyczki ASTAL NL	287 167,92	-
Zmniejszenie odpisu na pożyczkę ASTAL NL	475 000,28	-
Wycena IRS	194 189,63	81 124,58
RMP ŚT otrzymanych niedopłatnie	9 165,45	-
Pozostałe	1 478,43	-
Razem	23 306 655,47	19 363 871,43
Dochód do opodatkowania AAT	1 935 667,28	2 541 135,61
Dochód podatkowy P-A	27 099 689,17	22 585 856,55
Dochód do opodatkowania	29 035 356,45	25 126 992,16
Ulga B&R	(159 116,15)	-
Podstawa opodatkowania	28 876 240,00	25 126 992,00
Podatek dochodowy	5 486 486,00	4 774 128,00

23. 3 Odroczony podatek dochodowy

	31.12.2016	31.12.2015
Ujemne różnice przejściowe:		
• Naliczone a nie zapłacone odsetki od obligacji, kredytów	268 610,97	268 610,97
• Odpisy aktualizujące wartość należności	2 112 333,09	1 895 353,93
• Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 481 697,00	1 481 697,00
• Rezerwy na koszty	906 025,80	1 216 909,32
• Różnice przejściowe spółki komandytowej	4 121 513,53	4 598 427,66
Ujemne różnice przejściowe razem	8 890 180,39	9 460 998,88
Wartość netto aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	1 689 134,00	1 797 590,00
Dodatnie różnice przejściowe:		
• Naliczone a nie otrzymane odsetki od lokat	21,92	243,84
• Naliczone a nie uzyskane odsetki P-A	268 610,97	268 610,97
• Dodatnie różnice kursowe P-A	49 081,42	22 490,15
• Amortyzacja niskocennych ŚT - P-A	138 618,57	43 874,46
• Amortyzacja niskocennych ŚT - AAT	371 127,95	259 914,99
• Wycena instrumentów IRS w AAT	275 314,21	81 124,58
Dodatnie różnice przejściowe razem	1 102 775,04	676 258,99

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy	209 527,00	128 489,00
Kompensata	(209 527,00)	(128 489,00)
Aktywa z tyt. odroc. pod. dochodowego	1 479 607,00	1 669 101,00
Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroc. pod. dochodowego	1 479 607,00	1 669 101,00
Wykazana w bilansie rezerwa na odroc. pod. dochodowy	-	-
Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tyt. pod. odroczonego	(189 494,00)	278 447,00
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	-	-
Zmiana pod. odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	(189 494,00)	278 447,00

24. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	1 370 761,55	2 077 515,76
- planowane na rok następny	2 790 000,00	1 461 000,00

25. Objasnienie struktury środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych oraz zmiana stanu środków pieniężnych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych różnią się o kwotę 30.356,08 zł.

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

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Różnice w przepływach		
Wycena środków pieniężnych na rachunkach i w kasie	(30 179,57)	176,51
Wycena środków pieniężnych na rachunkach i w kasie rok poprzedni	(176,51)	(727 680,24)
	(30 356,08)	(727 503,73)

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

25. 1 Korekty przepływów z działalności operacyjnej związane z działalnością inwestycyjną i finansową

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zmiana stanu należności		
Bilansowa zmiana stanu należności	(388 521,28)	(6 059 366,38)
Zmiana stanu należności z tyt. sprzedaży ŚT	-	(400,00)
Należności z tytułu pożyczek z ZFŚS	(1 100,00)	(150,00)
	(389 621,28)	(6 059 916,38)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	328 333,91	(125 840,89)
Opłaty wstępne kredytowe	(11 000,00)	(11 000,00)
	317 333,91	(136 840,89)
Zmiana stanu zapasów		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	3 072 614,90	(5 812 262,47)
Wytworzenie ŚT z zapasów	(56 013,07)	(42 925,51)
Aktywowane w zapasach (kontrakt forward)	-	142 841,00
	3 016 601,83	(5 712 346,98)
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Różnice kursowe		
Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy	30 356,08	727 503,73
Wycena pożyczek udzielonych	(272 552,14)	(54 614,55)
Wycena pożyczek otrzymanych	-	1 139 094,42
Aktywowane w zapasach kontrakt (forward)	-	(142 841,00)
	(242 196,06)	1 669 142,60
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Odsetki		
Odsetki od kredytów zapłacone	3 356 083,08	3 713 810,32
Opłaty za przyznanie kredytu	161 000,00	111 000,00
Odsetki od obligacji zapłacone	954 389,03	954 389,03
Odsetki od obligacji naliczone	268 610,97	268 610,97
Odsetki zapłacone od pożyczki otrzymanej	-	497 083,48
Odsetki naliczone od pożyczek udzielonych	(400 987,73)	(301 855,51)
Wycena IRS	(194 189,63)	(81 124,58)
Wynik na rozliczeniu IRS	23 090,95	6 460,26
Otrzymane dywidendy	(21 799 289,60)	(18 826 659,20)
	(17 631 292,93)	(13 658 285,23)

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej		
Wynik ze sprzedaży ŚT	(35 099,43)	(1 347 213,38)
Otrzymane odszkodowania za ŚT	(62 099,95)	-
Wartość zlikwidowanych ŚT	36 488,95	77 398,41
Odpis aktualizujący udziały ASTAL NL	436 524,00	-
Zwolnienie z długu ASTAL NL	4 928 693,09	-
	5 304 506,66	(1 269 814,97)

25. 2 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(877 301,09)	7 732 452,68
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(11 225,31)	2 011 225,31
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia ŚT	(61 383,78)	32 297,86
WNiP	(1 827,05)	1 827,05
	(802 864,95)	5 687 102,46

25. 3 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	(53 542,84)	(66 834,02)
WNiP	(1 827,05)	1 827,05
Zwiększenia środków trwałych	(1 279 365,17)	(2 322 109,48)
Zmiana stanu środków trwałych w budowie	(23 229,79)	177 767,98
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia ŚT	(61 383,78)	32 297,86
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	(7 425,99)	56 609,34
Zmiana stanu zapasów - wytworzenie ŚT oraz WNiP z zapasów	56 013,07	42 925,51
	(1 370 761,55)	(2 077 515,76)

26. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

AAT HOLDING S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

27. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym

Sprzedaż i marketing	131
Techniczni	21
Zaopatrzenie i logistyka	23
R&D	22
Finanse i prawo	22
Administracja i biuro	12
Zarząd	3
	<hr/>
	234

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

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	<hr/> 01.01.2016 -31.12.2016 <hr/>	
	wynagrodzenie	świadczenia dodatkowe
Mariusz Raczyński - Prezes Zarządu	1 200 000,00	31 412,16
Jacek Antczak - Wiceprezes Zarządu	591 867,00	12 601,12
Krzysztof Bartosiak - Wiceprezes Zarządu	483 312,92	12 818,28
Jarosław Kubacki - Wiceprezes Zarządu	512 931,00	12 713,58

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

	<hr/> 01.01.2015 -31.12.2015 <hr/>	
	wynagrodzenie	świadczenia dodatkowe
Mariusz Raczyński - Prezes Zarządu	1 349 814,00	44 003,76
Jacek Antczak - Wiceprezes Zarządu	639 890,28	12 405,17
Krzysztof Bartosiak - Wiceprezes Zarządu	825 141,67	12 365,73
Jarosław Kubacki - Wiceprezes Zarządu	870 254,28	12 217,97

	<hr/> 01.01.2016 -31.12.2016 <hr/>	
	wynagrodzenie	świadczenia dodatkowe
Wojciech Goc - Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-
Lloyd Perry - Członek Rady Nadzorczej	-	-
Ewelina Kluss - Członek Rady Nadzorczej	24 786,60	-
Adrian Dworzyński - Członek Rady Nadzorczej	24 786,60	-
Katarzyna Cichy - Członek Rady Nadzorczej	24 786,60	-

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	01.01.2015 -31.12.2015	
	wynagrodzenie	świadczenia dodatkowe
Wojciech Goc - Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-
Lloyd Perry - Członek Rady Nadzorczej	-	-
Ewelina Kluss - Członek Rady Nadzorczej	8 262,20	-
Adrian Dworzyński - Członek Rady Nadzorczej	7 091,73	-
Katarzyna Cichy - Członek Rady Nadzorczej	7 091,73	-

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

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego nie przekroczyło	90 000,00	121 500,00
Wynagrodzenie za inne usługi poświadczające	53 264,00	478 447,00
	143 264,00	599 947,00

30. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

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

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

32. Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błędu

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

AAT HOLDING S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

33. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, nie podlegających konsolidacji

W Spółce nie występowały wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji.

34. Istotne wydarzenia w trakcie roku bilansowego

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

35. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyższego rzędu sporządza:

Lock Syndication SCA
52-54 Avenue de X Septembre
L-2550 Luxembourg

Ponadto Spółka występuje jako Jednostka Dominująca i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Konsolidacją w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2016 r. ("Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 r.") objęte są AAT HOLDING S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 5 jednostek zależnych, konsolidowanych metodą pełną wskazanych w nocie 4.4.

36. Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe

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

37. Zobowiązania warunkowe

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę wobec innych podmiotów 24 712,99 EUR

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

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

38. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	ASTAL RO	ASTAL NL i HU	POLON-ALFA	RAZEM
Należności z tytułu dostaw i usług	4 340 458,72	2 036 718,82	529,64	6 377 707,18
	4 340 458,72	2 036 718,82	529,64	6 377 707,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	8 322 952,74	8 322 952,74
Zobowiązania pozostałe - obligacje krótkoterminowe	-	-	268 610,97	268 610,97
Zobowiązania pozostałe - obligacje długoterminowe	-	-	19 000 000,00	19 000 000,00
	-	-	27 591 563,71	27 591 563,71
Przychody netto ze sprzedaży	3 682 031,02	1 002 758,89	37 514,38	4 722 304,29
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-
Przychody finansowe - odsetki	96 357,75	304 629,98	-	400 987,73
Wypłaty z zysków	-	-	21 799 289,60	21 799 289,60
	3 778 388,77	1 307 388,87	21 836 803,98	26 922 581,62
Koszty działalności operacyjnej	-	-	26 538,39	26 538,39
Koszty finansowe - odsetki	-	-	1 223 000,00	1 223 000,00
Zakup towarów handlowych	-	277 936,84	35 183 416,68	35 461 353,52
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	(65,97)	(65,97)
Zakup ŚT	-	126 796,72	-	126 796,72
		404 733,56	36 432 889,10	36 837 622,66

<u>z kolumny ASTAL NL i HU:</u>	ASTAL NL i HU	ASTAL NL	ASTAL HU
Należności handlowe	2 036 718,82	-	2 036 718,82
Przychody netto ze sprzedaży	1 002 758,89	(49 244,46)	1 052 003,35
Przychody finansowe - odsetki	304 629,98	287 167,92	17 462,06
Zakup towarów handlowych	277 936,84	277 936,84	-
Zakup ŚT	126 796,72	126 796,72	-

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

ASTAL RO pożyczka udzielona

Wartość pożyczek na początek roku	1 622 834,73
Odsetki od pożyczki naliczone i skapitalizowane 2016	96 357,75
Wycena odsetek od pożyczki (różnice kursowe) na 31.12.2016	-
Wycena pożyczki (różnice kursowe) na 31.12.2016	15 800,67
	112 158,42
Wartość pożyczek na 31.12.2016	1 734 993,15

ASTAL NL pożyczka udzielona

Wartość pożyczek na początek roku	4 093 572,15
Pożyczki udzielone w trakcie 2016 roku	862 970,00
Pożyczki spłacone w trakcie 2016 roku	(494 478,00)
Odsetki od pożyczki naliczone 2016	287 167,92
Wycena pożyczki (różnice kursowe) na 30.06.2016	47 940,04
Wycena pożyczki (różnice kursowe) na 22.12.2016	131 520,98
	466 628,94
Zwolnienie z długu w dniu 22.12.2016	(4 928 693,09)
Wartość pożyczek na 31.12.2016	-

ASTAL HU pożyczka udzielona

Wartość pożyczek na początek roku	1 721 395,68
Pożyczki udzielone w trakcie 2016 roku	430 750,00
Odsetki od pożyczki naliczone i skapitalizowane w 2016	17 462,06
Wycena odsetek od pożyczki (różnice kursowe) na 31.12.2016	-
Wycena pożyczki (różnice kursowe) na 31.12.2016	77 290,45
	94 752,51
Wartość pożyczek na 31.12.2016	2 246 898,19

AAT HOLDING S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

Szczegółowe warunki pożyczek udzielonych

Podmiot	data umowy	termin wymagalności	kwota pożyczki	waluta	oprocentowanie
Rumunia					
ASTAL RO	23.03.2012	30.06.2018	75 000,00	EUR	6,75% + 12M EURIBOR
ASTAL RO	28.09.2012	30.06.2018	1 000 000,00	PLN	3,75% + 12M WIBOR
Holandia					
ASTAL NL	04.03.2014	31.12.2017	200 000,00	EUR	6,75% + 12M EURIBOR
ASTAL NL	07.08.2014	31.08.2017	200 000,00	EUR	6,75% + 12M EURIBOR
ASTAL NL	03.02.2015	30.06.2018	500 000,00	EUR	6,75% + 12M EURIBOR
ASTAL NL	07.03.2016	30.06.2019	250 000,00	EUR	2,5% + 12M EURIBOR

Z kwoty pożyczki 250 000 EUR do dnia bilansowego uruchomione zostało 200 000 EUR. Pozostałe pożyczki zrealizowane zostały w całości w latach poprzednich. W roku 2016 ASTAL NL spłacił 110 000 EUR z pożyczki udzielonej 04-03-2014 na kwotę 200 000 EUR. W grudniu 2016 roku Spółka zwolniła z długu ASTAL NL w całości.

Węgry

ASTAL HU	26.08.2014	30.06.2020	200 000,00	EUR	1% + 12M EURIBOR
ASTAL HU	02.03.2015	30.06.2018	500 000,00	EUR	1% + 12M EURIBOR

Z kwoty pożyczki 500 000 EUR do dnia bilansowego uruchomione zostało 300 000 EUR, w tym 100 000 EUR w 2016 roku.

Szczegółowe warunki wyemitowanych obligacji (nabytych przez P-A)

Liczba obligacji	Łączna wartość nominalna/cena emisyjna	Data emisji	Oprocentowanie	Data wykupu	Odsetki roczne
7	7 000 000,00	16.11.2009	stałe 6,5%	16.11.2019	455 000,00
12	12 000 000,00	20.09.2010	stałe 6,4%	20.09.2020	768 000,00

AAT HOLDING S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Horus Zbigniew Raczyński sp.k.		
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	2 056 167,37	1 973 077,00
<i>przychody</i>	10 356,63	2 218,00
NATURAVENA Sp. z o.o. (dawniej: API – EKO Sp. z o.o.)		
<i>przychody</i>	4 331,17	10 397,00
<i>koszty</i>	-	-
CMA*		
<i>przychody</i>	6 177,11	39 329,00
<i>koszty operacyjne (usługi monitorowania)</i>	7 687,00	34 972,00
<i>koszty operacyjne (najem)</i>	8 343,00	34 455,00
	31.12.2016	31.12.2015
Horus Zbigniew Raczyński sp.k.		
<i>zobowiązania</i>	-	-
<i>należności</i>	-	-
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*		
<i>zobowiązania</i>	spółka niepowiąz.	3 844,00
<i>należności</i>	spółka niepowiąz.	1 159,00

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

39. Łączenie się spółek

W roku sprawozdawczym nie przeprowadzano połączenia spółek.

40. Informacje o instrumentach finansowych

40. 1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych, utrzymuje założone wskaźniki płynności oraz wymagane umową kredytową wartości kowenantów.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji. W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka nabywa i zbywa instrumenty pochodne, jak też przyjmuje na siebie zobowiązania finansowe. Działania Spółki w tym zakresie obejmują stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tak, aby minimalizować zmienność wyniku finansowego bieżącego okresu.

AAT HOLDING S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

a) Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży oraz zakupu, których część wyrażona jest w walucie obcej, czyli głównie USD, EUR.

b) Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez:

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

40. 2 Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy
Pożyczki udzielone i	pożyczki udzielone	3 981 891,34	nota 4.2 i 38
Środki pieniężne	środki pieniężne w kasie	223 715,09	nie dotyczy
Środki pieniężne	środki pieniężne w banku	10 343 253,23	nie dotyczy
Środki pieniężne	środki pieniężne na lokatach	-	nie dotyczy
Pozostałe zobowiązania	kredyty, pożyczki i obligacje	103 507 740,97	nota 12 i 13

40. 3 Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

Instrumenty finansowe:	31.12.2016	31.12.2015
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Aktywa finansowe o stałej stopie procentowej	-	-
Zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej	19 268 610,97	19 268 610,97
Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej	14 325 144,57	8 073 359,66
Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej	84 239 130,00	93 011 225,31

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

W 2015 r. Spółka zawarła i wyceniła do wartości godziwej instrumenty pochodne – swap stopy procentowej („IRS”), zabezpieczający wartość stopy procentowej dla kredytu udzielonego przez PKO BP S.A.

Transakcję zawarto na okres trwania kredytu, a zabezpieczeniem objęto ok. 55% wartości nominalnej zobowiązania na koniec każdego kwartału. Spółka zaklasyfikowała IRS do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

40. 4 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

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

41. Zysk na akcję

	31.12.2016	31.12.2015
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki (zł)	12 809 441,08	15 092 051,19
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	8 000 000,00	7 541 841,00
Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję	1,60	2,00
Średnia ważona liczba akcji (szt.) do zysku rozwodnionego	8 000 000,00	7 541 841,00
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	1,60	2,00

42. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

	2016	2015	
	4,3757	4,1848	kurs zastosowany do pozycji Rachunku zysków i strat
	4,4240	4,2615	kurs zastosowany do pozycji Bilansu

	PLN na dzień		EUR na dzień	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	48 080 235	52 184 736	10 868 046	12 245 626
Aktywa obrotowe	75 047 375	68 043 946	16 963 692	15 967 135
Kapitał podstawowy	40 000 000	40 000 000	9 041 591	9 386 366
Kapitał własny	(5 458 710)	(18 268 151)	(1 233 886)	(4 286 789)
Zobowiązania długoterminowe	95 339 130	104 100 000	21 550 436	24 428 018
Zobowiązania krótkoterminowe	32 393 425	33 270 726	7 322 203	7 807 281

	PLN		EUR	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	156 851 437	159 530 251	35 846 022	38 121 356
Zysk na działalności operacyjnej	5 798 992	7 383 275	1 325 272	1 764 308
Zysk brutto	18 489 821	19 609 322	4 225 569	4 685 845
Zysk netto	12 809 441	15 092 051	2 927 404	3 606 397

AAT HOLDING S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych i groszach)

	PLN		EUR	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 588 214	(2 899 141)	820 032	(692 779)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 689 235	15 832 202	4 499 677	3 783 264
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 524 269)	(24 494 676)	(3 090 767)	(5 853 249)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 753 179	(11 561 615)	2 228 942	(2 762 764)
Zysk na akcję	1,60	2,00	0,37	0,48
Zysk rozwodniony na akcję	1,60	2,00	0,37	0,48

Mariusz Raczyński
Prezes Zarządu

Jacek Antczak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Kubacki
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bartosiak
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Świtkiewicz
*Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Warszawa, 20 marca 2017 r.