



# Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.

**Opinia i Raport**

**Niezależnego Biegłego Rewidenta**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2016 r.**

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

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia AAT Holding S.A.*

### Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest AAT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 431 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

#### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

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

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską; oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

#### **Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji**

##### *Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia stwierdzamy, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, j oraz k rozporządzenia. Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c, d, e, f, h oraz i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

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

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



.....  
Monika Bartoszewicz  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10268  
Komandytariusz, Pełnomocnik

20 marca 2017 r.



# Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego**

**sprawozdania finansowego**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2016 r.**

**Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.**

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	6
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Zasady rachunkowości	9
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Metoda konsolidacji	9
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	9
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	9
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	10

Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.  
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

ul. Puławska 431  
02-801 Warszawa

#### **1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	10 kwietnia 2015 r.
Numer rejestru:	KRS 0000552829
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	40.000.000,00 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcję kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- |                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| • Mariusz Raczyński   | – Prezes Zarządu,     |
| • Jacek Antczak       | – Wiceprezes Zarządu, |
| • Jarosław Kubacki    | – Wiceprezes Zarządu, |
| • Krzysztof Bartosiak | – Wiceprezes Zarządu. |

### **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko:	Monika Bartoszewicz
Numer w rejestrze:	10268

#### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.  
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

### **1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 15 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 21 czerwca 2016 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 1 lipca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 11 maja 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 27 lutego 2017 r. do 17 marca 2017 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezataśnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.





**Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.**

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.  
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016 zł '000	% aktywów	31.12.2015 zł '000	% aktywów
Rzeczowe aktywa trwałe	23.250,3	16,0	24.174,3	17,6
Wartości niematerialne i wartość firmy	11.275,7	7,8	11.242,3	8,2
Inwestycje długoterminowe, w tym instrumenty pochodne	183,5	0,1	60,8	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	21,2	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	686,1	0,5
Pozostałe aktywa długoterminowe	47,7	-	63,4	0,1
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>34.757,2</b>	<b>23,9</b>	<b>36.248,1</b>	<b>26,4</b>
Zapasy	49.317,3	33,9	49.816,7	36,3
Inwestycje krótkoterminowe, w tym instrumenty pochodne	91,8	-	20,3	0,1
Należności handlowe oraz pozostałe	38.682,8	26,6	38.221,4	27,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.404,1	15,4	12.687,8	9,3
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	363,4	0,2	470,1	0,3
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>110.859,4</b>	<b>76,1</b>	<b>101.216,3</b>	<b>73,6</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>145.616,6</b>	<b>100,0</b>	<b>137.464,4</b>	<b>100,0</b>
PASYWA	31.12.2016 zł '000	% pasywów	31.12.2015 zł '000	% pasywów
Kapitał podstawowy	40.000,0	27,5	40.000,0	29,1
Kapitał zapasowy	53.822,1	36,9	38.730,1	28,2
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	94.765,8	65,1	94.765,8	69,0
Kapitał z połączenia	(207.254,8)	142,3	(207.254,8)	150,8
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(575,6)	0,4	(237,4)	0,2
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji własnych	3.888,5	2,7	-	-
Zyski zatrzymane	48.661,8	33,4	49.059,8	35,7
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>33.307,8</b>	<b>22,9</b>	<b>15.063,5</b>	<b>11,0</b>
Udziały niekontrolujące	763,6	0,5	718,3	0,5
<b>Kapitał własny</b>	<b>34.071,4</b>	<b>23,4</b>	<b>15.781,8</b>	<b>11,5</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	76.339,1	52,4	85.100,0	61,9
Rezerwy	2.897,2	2,0	3.458,7	2,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.686,0	1,2	1.722,7	1,3
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>80.922,3</b>	<b>55,6</b>	<b>90.281,4</b>	<b>65,7</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	7.900,0	5,4	7.911,2	5,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2.085,9	1,4	1.802,3	1,3
Rezerwy	1.501,7	1,0	1.784,8	1,3
Przychody przyszłych okresów	140,7	0,1	111,2	0,1
Zobowiązania handlowe	11.152,7	7,7	11.609,6	8,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4.860,8	3,3	4.226,7	3,1
Pozostałe zobowiązania	2.981,1	2,1	3.955,4	2,8
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>30.622,9</b>	<b>21,0</b>	<b>31.401,2</b>	<b>22,8</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>111.545,2</b>	<b>76,6</b>	<b>121.682,6</b>	<b>88,5</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>145.616,6</b>	<b>100,0</b>	<b>137.464,4</b>	<b>100,0</b>

Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.  
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## 2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2016 - 31.12.2016 % przychodów zł '000 ze sprzedaży		1.01.2015 - 31.12.2015 % przychodów zł '000 ze sprzedaży	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	192.581,3	100,0	187.514,5	100,0
Pozostałe przychody operacyjne	981,9	0,5	2.263,6	1,2
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>193.563,2</b>	<b>100,5</b>	<b>189.778,1</b>	<b>101,2</b>
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>				
Zmiana stanu produktów	3.617,5	1,9	852,7	0,5
Amortyzacja	(5.191,5)	2,7	(5.191,8)	2,8
Zużycie surowców i materiałów	(29.293,0)	15,2	(22.541,5)	12,0
Usługi obce	(12.531,6)	6,5	(12.927,6)	6,9
Koszty świadczeń pracowniczych	(48.246,4)	25,1	(41.763,7)	22,3
Podatki i opłaty	(1.084,5)	0,6	(1.085,3)	0,6
Pozostałe koszty rodzajowe	(2.507,7)	1,3	(2.614,0)	1,4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(77.955,9)	40,5	(80.325,7)	42,8
Pozostałe koszty operacyjne	(2.016,4)	1,0	(2.140,1)	1,1
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	5.400,2	2,8	3.203,5	1,7
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(169.809,3)</b>	<b>88,2</b>	<b>(164.533,5)</b>	<b>87,7</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>23.753,9</b>	<b>12,4</b>	<b>25.244,7</b>	<b>13,5</b>
Przychody finansowe	889,7	0,5	236,7	0,1
Koszty finansowe	(3.545,0)	1,9	(6.014,0)	3,2
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(2.655,3)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(5.777,3)</b>	<b>(3,1)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>21.098,6</b>	<b>11,0</b>	<b>19.467,4</b>	<b>10,4</b>
Podatek dochodowy	(6.146,9)	3,2	(4.068,5)	2,2
<b>Zysk netto</b>	<b>14.951,7</b>	<b>7,8</b>	<b>15.398,9</b>	<b>8,2</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
<i>Niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego</i>	(11,7)	-	(0,9)	-
Przeszacowanie aktuarialne zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(14,4)	-	(1,1)	-
Przeszacowanie aktuarialne zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych - podatek dochodowy	2,7	-	0,2	-
<i>Podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego</i>	(338,2)	0,2	(59,6)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(338,2)	0,2	(59,6)	-
<b>Razem inne całkowite dochody netto</b>	<b>(349,9)</b>	<b>0,2</b>	<b>(60,5)</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>14.601,8</b>	<b>7,6</b>	<b>15.338,4</b>	<b>8,2</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>				
akcjonariuszy jednostki dominującej	14.705,1		15.201,4	
akcjonariuszy niekontrolujących	246,6		197,5	
	<b>14.951,7</b>		<b>15.398,9</b>	
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
akcjonariuszy jednostki dominującej	14.355,7		15.141,3	
akcjonariuszy niekontrolujących	246,1		197,1	
	<b>14.601,8</b>		<b>15.338,4</b>	
Zysk podstawowy na akcję (zł)	1,84		2,04	
Zysk rozwodniony na akcję (zł)	1,84		2,04	

Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.  
 Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100\%$	7,8%	8,2%	3,1%
<b>2. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności handlowych brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	76 dni	68 dni	61 dni
<b>3. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}} \times 100\%$	76,6%	88,5%	157,5%
<b>4. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,6	3,2	4,2

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności handlowych brutto stanowi średnią arytmetyczną należności handlowych z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodnie z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AAT Holding S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

**Grupa Kapitałowa AAT Holding S.A.**

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych AAT Holding S.A. (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa



Monika Bartoszewicz

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 10268

Komandytariusz, Pełnomocnik

20 marca 2017 r.