



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
AGENCJI ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A.
W 2016 ROKU**

Warszawa, 28 lutego 2017 r.



SPIS TREŚCI:

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	4
2.	WŁADZE SPÓŁKI	5
2.1.	Walne Zgromadzenie	5
2.2.	Rada Nadzorcza	5
2.3.	Zarząd	6
3.	WAŻNE WYDARZENIA W 2016 R.	7
4.	UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE FUNKCJONOWANIA ARP S.A.	11
4.1.	Wzrost gospodarczy	11
4.2.	Wzrost w sektorze przedsiębiorstw	11
4.3.	Stawka referencyjna i stawki WIBOR.....	12
4.4.	Opóźnienia w inwestycjach.....	13
4.5.	Budowa systemu instytucji rozwojowych.....	13
4.6.	Reforma systemu zarządzania majątkiem Skarbu Państwa.....	13
4.7.	Nowy stan prawny w obszarze restrukturyzacji.....	14
4.8.	Polska Strategia Kosmiczna.....	14
5.	WYNIKI FINANSOWE ARP S.A.	15
5.1.	Przychody	15
5.2.	Koszty	16
5.3.	Wyniki finansowe	17
5.4.	Zmiany w majątku Spółki.....	17
5.5.	Informacja dotycząca dzierżawy majątku Spółki oraz rozporządzania składnikami aktywów trwałych o wartości przekraczającej 50,0 tys. EUR	20
5.6.	Źródła finansowania majątku	21
5.7.	Informacja o głównych należnościach i zobowiązaniach.....	21
5.8.	Zestawienie kwotowe i przedmiotowe przekazanych przez Spółkę dotacji i darowizn..	21
5.9.	Umowy sponsoringu i umowy niezwiązane z przedmiotem działalności Spółki	22
5.10.	Działalność pożyczkowa.....	23
5.11.	Zobowiązania warunkowe - poręczenia i gwarancje.....	23
5.12.	Informacje na temat stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń	23
5.13.	Analiza rentowności.....	23
5.14.	Informacja dot. roszczeń reprivatyzacyjnych.....	24
5.15.	Informacja o nabyciu akcji własnych.....	26
5.16.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	26
6.	PORTFEL KAPITAŁOWY ARP S.A.	27



6.1. Portfel podstawowy ARP S.A.	27
6.2. Portfel spółek wspierających rozwój regionalny	28
6.3. Informacja o istotnych transakcjach pomiędzy ARP S.A. a podmiotami powiązanymi ..	29
7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W ARP S.A.....	30
8. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA W ARP S.A.	32
8.1. Zatrudnienie i struktura organizacyjna.....	32
8.2. Wynagrodzenia i średnia płaca	32
8.3. Działalność szkoleniowa	32
8.4. Działalność socjalna	33
9. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM.....	34
9.1. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego	34
9.2. Sprzedaż obligacji zamiennych wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A.....	34
9.3. Objęcie nowoemitowanych akcji Polskiej Grupy Zbrojeniowej S.A.	34
9.4. Żądanie wykupu udziałów w Szpitalu Specjalistycznym w Kościerzynie Sp. z o.o.....	34
10. INFORMACJE O PLANOWANYCH DZIAŁANIACH ARP S.A. W 2017 ROKU.....	35
11. SPIS TABEL.....	36
12. SPIS WYKRESÓW.....	36



1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE



Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. (dalej ARP S.A., Spółka) jest jednoosobową spółką Skarbu Państwa. Powstała 25.01.1991 r. w wyniku przekształcenia Funduszu Zmian Strukturalnych w Przemysle. Zgodnie obowiązującą od 1.01.2017 r. ustawą o zasadach zarządzania mieniem państwowym ARP S.A. jest spółką wykonującą misję publiczną.¹

Rok 2016 był rokiem jubileuszowym dla ARP S.A. – Spółka jest obecna na rynku od ponad 25 lat. Działa na zasadach spółki prawa handlowego, wykonując jednocześnie zadania instytucji rządowej. W ramach swoich kompetencji realizowała m.in. program restrukturyzacji finansowej hut, program prowadzony w związku z ustawą o postępowaniu kompensacyjnym w podmiotach o szczególnym znaczeniu dla polskiego przemysłu stocznioowego oraz rządowy program pt. „Wspieranie przez ARP S.A. inicjatyw pobudzających polską gospodarkę”.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest obszar finansowania podmiotów gospodarczych oraz zarządzanie powierzonym majątkiem Skarbu Państwa w postaci akcji i udziałów spółek.

Szeroka oferta instrumentów wsparcia obejmuje zarówno produkty finansowe, jak również pozafinansową pomoc w realizacji przedsięwzięć, m.in. poprzez udostępnianie terenów inwestycyjnych i obiektów produkcyjnych w ramach zarządzanych przez ARP S.A. Specjalnych Strefach Ekonomicznych. Spółka kojarzy również partnerów zainteresowanych nawiązaniem współpracy przy realizacji projektów innowacyjnych. Oferta finansowa skierowana jest przede wszystkim dla dużych przedsiębiorstw. Jednocześnie ARP S.A. systematycznie rozwija ofertę w segmencie MŚP.

ARP S.A. poprzez swoje dwa oddziały (Oddział ARP S.A. w Mielcu oraz Oddział ARP S.A. w Tarnobrzegu) zarządza dwiema specjalnymi strefami ekonomicznymi (dalej SSE): SSE EURO-PARK MIELEC oraz TSSE EURO-PARK WISŁOSAN.

W strukturze ARP S.A. znajduje się także Oddział w Katowicach, który monitoruje rynek węgla w Polsce, Europie i na świecie oraz prowadzi m.in. badania na temat sytuacji ekonomiczno-finansowej górnictwa węgla kamiennego. Oddział ten analizuje również sprzedaż węgla przez producentów krajowych, jakość oraz ceny zbytu surowca, a także wpływ importu na krajowy rynek paliwo-energetyczny.

Spółka w swoich aktywach posiada także dwa Zespoły Zamkowo-Parkowe: w Krasiczynie i Baranowie Sandomierskim, zarządzane przez utworzoną w 2014 r. Fundację PRO ARTE ET HISTORIA.

ARP S.A. jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037957. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ul. Nowy Świat 6/12.

¹ Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z 22.10.2010 r. w sprawie określenia przedsiębiorstw państwowych oraz jednoosobowych spółek Skarbu Państwa do końca 2016 r. ARP S.A. była spółką o szczególnym znaczeniu dla gospodarki państwa (Dz.U. nr 212, poz. 1387).



2. WŁADZE SPÓŁKI

2.1. Walne Zgromadzenie

Funkcję Walnego Zgromadzenia ARP S.A. pełni Minister Rozwoju i Finansów.

2.2. Rada Nadzorcza

W 2016 r. Rada Nadzorcza zakończyła drugi i rozpoczęła trzeci rok działalności V wspólnej kadencji.

Skład Rady Nadzorczej ARP S.A. według stanu na dzień 31.12.2016 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|----------------------------------|--------------------------|
| – Radosław Barszcz | – Przewodniczący RN, |
| – Elżbieta Paradowska | – Wiceprzewodnicząca RN, |
| – Marek Niedużak | – Sekretarz RN, |
| – Mariusz Każuch | – Członek RN, |
| – Cezariusz Lesisz | – Członek RN, |
| – Piotr Pelka | – Członek RN, |
| – Magdalena Tarczewska-Szymańska | – Członek RN, |
| – Jerzy Topolski | – Członek RN, |
| – Andrzej Węgrzyn | – Członek RN. |

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2016 r.

Tabela 1. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2016 r.

Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja w RN	Okres zasiadania w RN ARP S.A.
1.	Radosław Barszcz	Przewodniczący	1.01.2016 - 31.12.2016
2.	Elżbieta Paradowska	Wiceprzewodnicząca	1.01.2016 – 31.12.2016
3.	Piotr Pelka	Członek	1.01.2016 – 31.12.2016
4.	Mariusz Każuch	Członek	1.01.2016 - 31.12.2016
5.	Jerzy Topolski	Członek	1.01.2016 - 31.12.2016
6.	Cezariusz Lesisz	Członek	21.12.2016 – 31.12.2016
7.	Marek Niedużak	Sekretarz RN	21.12.2016 – 31.12.2016
8.	Magdalena Tarczewska-Szymańska	Członek	21.12.2016 – 31.12.2016
9.	Andrzej Węgrzyn	Członek	21.12.2016 – 31.12.2016
10.	Piotr Buła	Członek	1.01.2016 - 21.12.2016
11.	Jan Izdebski	Członek	1.01.2016 - 21.12.2016
12.	Krzysztof Majewski	Sekretarz RN	1.01.2016 - 21.12.2016
13.	Jacek Kostrzewski	Członek	21.01.2016 – 21.12.2016



*Sprawozdanie Zarządu z działalności
Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w 2016 roku*

14.	Michał Szaniawski	Członek	1.01.2016 – 21.01.2016 od dnia 23.12.2015 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu ARP S.A.
-----	-------------------	---------	--

2.3. Zarząd

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd ARP S.A. działał w składzie:



Marcin Chłodziński
Prezes Zarządu



Michał Szaniawski
Wiceprezes Zarządu



Dariusz Śliwowski
Wiceprezes Zarządu

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały zmiany w składzie Zarządu w 2016 r.

Tabela 2. Zmiany w składzie Zarządu w 2016 r.

Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja w Zarządzie	Okres sprawowania funkcji w Zarządzie w 2016 r.
1.	Marcin Chłodziński	Prezes	21.01.2016 – 31.12.2016
2.	Michał Szaniawski	Członek Rady Nadzorczej ARP S.A. delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu ARP S.A.	01.01.2016 - 21.01.2016
		Wiceprezes	21.01.2016 – 31.12.2016
3.	Dariusz Śliwowski	Wiceprezes	13.12.2016 – 31.12.2016
4.	Aleksandra Magaczewska	Prezes	1.01.2016 – 21.01.2016
		Wiceprezes	21.01.2016 – 29.02.2016
5.	Patrycja Zielińska	Wiceprezes	1.01.2016 – 29.02.2016

W 2016 r. nie odwołano oraz nie ustanowiono w ARP S.A. nowych prokur. Na 31.12.2016 r. jedynym prokurentem była Pani Katarzyna Janowska.

3. WAŻNE WYDARZENIA W 2016 R.

❖ Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w upadłości likwidacyjnej

29.01.2016 r. ARP S.A., przy wykorzystaniu Świętokrzyskich Kopalni Surowców Mineralnych Sp. z o.o. (dalej ŚKSM) – spółki z grupy kapitałowej ARP S.A., nabyła od syndyka majątek składający się na zorganizowaną część przedsiębiorstwa Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej KKSM). Dzięki temu zapewniono zachowanie integralności majątku nabytego od KKSM, kontynuację działalności oraz rozwój jednej z najważniejszych firm w regionie świętokrzyskim. KKSM zatrudnia ok. 270 osób i prowadzi wydobywanie w kopalniach: Jaźwica (49% przychodów ze sprzedaży produktów), Laskowa (26%), Winna (22%) oraz Nieświn (3%).

ŚKSM z siedzibą w Kielcach zajmuje się głównie produkcją kruszyw naturalnych.

❖ Powołanie akceleratora gier wideo

18.04.2016 r. ARP S.A., we współpracy z Uniwersytetem Śląskim oraz Powiatem Cieszyńskim, powołała akcelerator gier wideo. Jego celem jest wsparcie absolwentów kierunków związanych z tworzeniem gier w zakładaniu firm w Polsce. Spółka, oprócz działalności związanej ze wsparciem finansowym i dydaktyką, będzie koncentrowała się na m.in. na działalności produkcyjnej w zakresie gier, tworzeniu oprogramowania i popularyzacji sektora.

❖ I edycja Warsztatów Innowacyjnych Pomysłów



Z inicjatywy ARP S.A. zainaugurowano 20.04.2016 r. I edycję Warsztatów Innowacyjnych Pomysłów, cyklicznie organizowanego projektu warsztatowego. W ramach I edycji Warsztatów, ARP S.A. we współpracy z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem (dalej PGNiG) oraz Izłą Gospodarczą Gazownictwa (dalej IGG) poszukiwały rozwiązań technologicznych dla PGNiG Termika. Celem projektu jest wykorzystanie efektu synergii w spółkach skarbu państwa oraz

zaangażowanie we współpracę innowacyjnych przedsiębiorstw z sektora małych i średnich firm. Spośród dwunastu finalistów zostały wybrane 3 równorzędne projekty, które będą miały szansę realizacji. W 2016 r. odbyły się trzy edycje Warsztatów organizowanych wspólnie z PGNiG i IGG, na które wpłynęło łącznie ok. 150 rozwiązań odpowiadających potrzebom zdefiniowanym przez organizatorów.

❖ Współpraca ze Związkiem Pracodawców Sektora Kosmicznego

19.05.2016 r. ARP S.A. podpisała porozumienie o współpracy ze Związkiem Pracodawców Sektora Kosmicznego (dalej ZPSK), który skupia 42 polskie przedsiębiorstwa oraz instytucje naukowo-badawcze działające w branży. Zgodnie z porozumieniem współpraca między ZPSK a ARP S.A. koncentrować się na dwóch obszarach. Pierwszy, to działania na rzecz rozwoju kadr polskiego sektora technologii kosmicznych, w szczególności poprzez organizację staży, szkoleń i warsztatów. Drugi obszar to działania promujące polski sektor kosmiczny w kraju i za granicą, w tym organizowanie prezentacji i spotkań polskich firm w wydarzeniach inicjowanych przez Europejską Agencję Kosmiczną oraz Komisję Europejską.



21.10.2016 r. nastąpiło rozstrzygnięcie konkursu stażowego „Rozwój kadr sektora kosmicznego”, zainicjowanego przez ARP S.A. i ZPSK.

Staże adresowane były do absolwentów z tytułem inżyniera lub magistra inżyniera kierunków takich jak: automatyka i robotyka, elektronika i telekomunikacja, elektrotechnika, fizyka techniczna, informatyka, inżynieria materiałowa, lotnictwo i kosmonautyka, mechatronika, mechanika i budowa maszyn. Do udziału w konkursie stażowym zgłosiło się 39 osób, spośród nich wybrano ośmiu zwycięzców, którzy odbędą sześciomiesięczne staże w renomowanych polskich firmach z branży technologii kosmicznych. Są to: Astronika, Blue Dot Solutions, Centrum Badań Kosmicznych, Hertz Systems, Ires Technologies, Przemysłowy Instytut Automatyki i Pomiarów, Śląskie Centrum Naukowo-Technologiczne Przemysłu Lotniczego oraz SENER. Wynagrodzenie stażowe w 60 procentach pokrywa ARP S.A., pozostałe 40 procent firma przyjmująca na staż.

❖ Powołanie ARP Games Sp. z o.o.



29.07.2016 r. ARP S.A. powołała spółkę ARP Games Sp. z o.o.

Jej głównym zadaniem jest finansowe i merytoryczne wsparcie start-upów działających na rynku gier wideo. Utworzenie ARP Games Sp. z o.o. (dalej ARP Games) wpisuje się w założenia Planu na Rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju. Nowo powstała spółka, oprócz działalności związanej ze wsparciem finansowym i dydaktyką, będzie koncentrowała się m.in. na działalności produkcyjnej w zakresie gier, tworzeniu oprogramowania i popularyzacji sektora. ARP S.A. jest większościowym udziałowcem w spółce (99,26%). W powstanie ARP Games zaangażowany jest również Powiat Cieszyński i Uniwersytet Śląski reprezentowany przez spółkę celową SPIN-US.

❖ Inwestycja kapitałowa w Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze „Victoria” S.A.

3.10.2016 r. ARP S.A. oraz Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. (dalej TF Silesia) sfinalizowały transakcję zakupu Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych „Victoria” S.A. (dalej WZK Victoria) od Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Przedmiot transakcji stanowił pakiet 92,8413% czyli 399.638 akcji. ARP S.A. stała się właścicielem 148.437 akcji WZK Victoria reprezentujących 34,48% kapitału zakładowego spółki i taki sam procent głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wejście kapitałowe ARP S.A. i TF Silesia umożliwi WZK Victoria szybsze zakończenie realizowanych inwestycji i rozpoczęcie nowych. Koksownia Victoria dzięki zmianie właścicieli zyska łatwiejszy dostęp do środków finansowych. To z kolei pozwoli przyspieszyć budowę baterii koksowniczej numer 6, której potencjał wytwórczy będzie wynosił 100 tys. ton koksu odlewniczego rocznie. Dziś spółka posiada 5 baterii koksowniczych, które produkują rocznie 500 tys. ton koksu, przede wszystkim odlewniczego, ale również metalurgicznego i przemysłowego. To daje jej pierwsze miejsce wśród producentów koksu odlewniczego w Polsce i znaczące miejsce w Europie. Produkcja pochodząca z nowej baterii umocni pozycję Victorii jako lidera w branży koksowniczej.



❖ Inwestycja LG Chem w Podstrefie Wrocław-Kobierzyce

5.10.2016 r. odbyła się uroczystość wmurowania kamienia węgielnego pod inwestycję LG Chem.

Na terenie zarządzanej przez ARP S.A. TSSE EURO-PARK WISŁOSAN w Podstrefie Wrocław-Kobierzyce rozpoczęła się budowa fabryki baterii litowych do samochodów elektrycznych. Inwestorem jest LG Chem Ltd., koreański wiodący producent baterii, należący do grupy kapitałowej LG. Docelowo fabryka będzie produkować ponad 100.000 baterii rocznie, wyłącznie do samochodów elektrycznych o wysokiej wydajności – auta będą mogły pokonywać dystans do 320 km na jednym ładowaniu. Zgodnie z umową, LG Chem do końca 2018 r. zainwestuje blisko 1,3 mld zł. Będzie to pierwsza fabryka masowej produkcji baterii litowych branży automotive w Europie.

❖ Uruchomienie platformy internetowej Forum Innowacyjnego Węgla

W listopadzie 2016 r. uruchomiono platformę internetową Forum Innowacyjnego Węgla, narzędzie informacyjne służące rozwojowi i promocji czystych technologii węglowych, czyli wsparciu gospodarki niskoemisyjnej. Jej celem jest popularyzowanie czystych technologii węglowych, dzięki którym węgiel będzie postrzegany jako paliwo przyjazne dla środowiska i akceptowane społecznie. Dzięki platformie można uzyskać szczegółową wiedzę na temat czystych technologii węglowych, możliwości ich zastosowania oraz dostępności źródeł wsparcia finansowego dla realizacji projektów innowacyjnych.

❖ Podwyższenie udziału w GSG Towers Sp. z o.o.

GSG Towers Sp. z o.o. jest spółką specjalizującą się w produkcji wież wiatrowych. W początkowym okresie działalności spółka była zleceniodawcą budowy wież wiatrowych, pośrednicząc jedynie w sprzedaży finalnego produktu. Od 2011 r. produkuje wieże w ramach własnej struktury, stopniowo zwiększając moce produkcyjne. W 2015 r. zapoczątkowano budowę dodatkowej linii produkcyjnej, która docelowo zwiększy wydajność fabryki.

ARP S.A. od 2009 r. uczestniczy w procesie restrukturyzacji Stoczni Gdańsk S.A. (dalej SG). Wówczas objęła 24,99% akcji w podwyższonym kapitale zakładowym w ramach udzielonej pomocy publicznej. Natomiast pozostałe 75,01% udziału w kapitale zakładowym należały do Gdańsk Shipyard Group Sp. z o.o. (dalej GSG).

23.01.2015 r. ARP S.A. podpisała z GSG oraz jej spółkami: GSG Towers Sp. z o.o. (dalej GSGT) oraz SG Ramową Umowę Inwestycyjną dotyczącą restrukturyzacji finansowej spółek z grupy GSG.

W dniu 8.12.2016 r. zrealizowany został III etap Ramowej Umowy Inwestycyjnej. ARP S.A. nabyła od GSG 156.673 udziały GSGT, stanowiące 12,98% kapitału zakładowego. Zapłata ceny za udziały nastąpiła poprzez potrącenie kwoty będącej ceną ww. udziałów z częścią wierzytelności ARP S.A. z tytułu Umowy Opcji Put (płatność ceny za akcje SG została zaliczona na rzecz należności głównej). W wyniku przeprowadzonych transakcji udział ARP S.A. w kapitale zakładowym SG zmniejszył się z 24,99% do 18,95%. Jednocześnie ARP S.A. nabyła od GSG udziały GSGT, stanowiące 12,98% kapitału zakładowego. Dzięki temu udział ARP S.A. w kapitale zakładowym GSGT wzrósł z 37% na 50%.

❖ **Umowa o dofinansowanie projektu „Sieć otwartych innowacji”**



29.12.2016 r. ARP S.A. podpisała umowę z Ministrem Rozwoju i Finansów o dofinansowanie projektu „Sieć otwartych innowacji”. Jest to projekt polegający na budowaniu kultury otwartych innowacji przez wspieranie transferu technologii i tworzenie bazy wiedzy o otwartych innowacjach. Projekt ma na celu wsparcie przedsiębiorców z sektora mikro, małych

i średnich firm. Beneficjenci dotacji przeznaczają je na nabycie wartości niematerialnych i prawnych do innowacyjnych technologii, by następnie wdrożyć je we własnym przedsiębiorstwie.

Budowanie kultury otwartych innowacji będzie odbywało się również poprzez wsparcie merytoryczne w ramach usług doradczych przygotowujących transakcje transferu technologii i wspierające wdrażanie zakupionej technologii. Projekt będzie równocześnie promował ideę otwartych innowacji poprzez działania typu: giełdy technologiczne, spotkania match-makingowe, kampanie promocyjne wskazujące dobre praktyki w zakresie otwartych innowacji.

Całkowite wydatki na realizację ww. projektu wyniosą 133.579.863,05 zł.

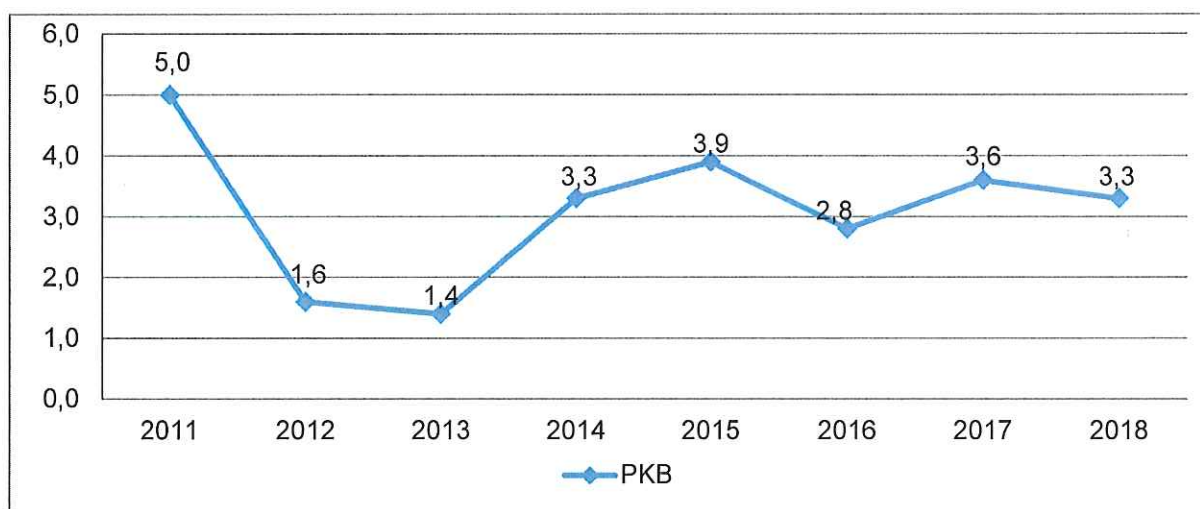
4. UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE FUNKCJONOWANIA ARP S.A.

4.1. Wzrost gospodarczy

Gospodarka polska w 2016 r. pozostawała zrównoważona, z umiarkowanym deficytem na rachunku obrotów bieżących oraz w sektorze finansów publicznych, wzrastającym poziomem cen wygasającym deflację, wysokim poziomem zatrudnienia i rosnącymi płacami oraz silnym popytem wewnętrznym.

Produkt Krajowy Brutto Polski zanotował w 2016 r. wzrost o 2,8%¹. Głównym czynnikiem kontrybuującym we wzroście była konsumpcja prywatna (wzrost o 3,6% w 2016 r. w porównaniu do 2015 r.) w efekcie dobrej sytuacji na rynku pracy: niskiego bezrobocia oraz stabilnego wzrostu płac a także (od początku III kw.) programu „Rodzina 500+”. Przejściowe spowolnienie wzrostu, względem roku poprzedniego, było w głównej mierze efektem opóźnienia w uruchomieniu projektów współfinansowanych z funduszy strukturalnych UE, co ograniczyło potencjał inwestycyjny w gospodarce.

Wykres 1. Zmiany PKB w latach 2011-2018²



4.2. Wzrost w sektorze przedsiębiorstw

W 2016 r. produkcja sprzedana przemysłu wzrosła o 3,2% w porównaniu do roku 2015, rosnąc najszybciej w przetwórstwie przemysłowym³. Także wskaźnik PMI, określający aktywność gospodarczą w sektorze produkcyjnym, kształtował się powyżej progu 50, co sygnalizuje poprawę koniunktury gospodarczej.

¹ Dane wstępne GUS

² Lata 2011-2015 dane GUS; lata 2016-2018 prognoza wg NBP i GUS.

Dane dot. dynamiki PKB za lata 2011-2015 uwzględniają przeprowadzoną rewizję, która wynikała z:

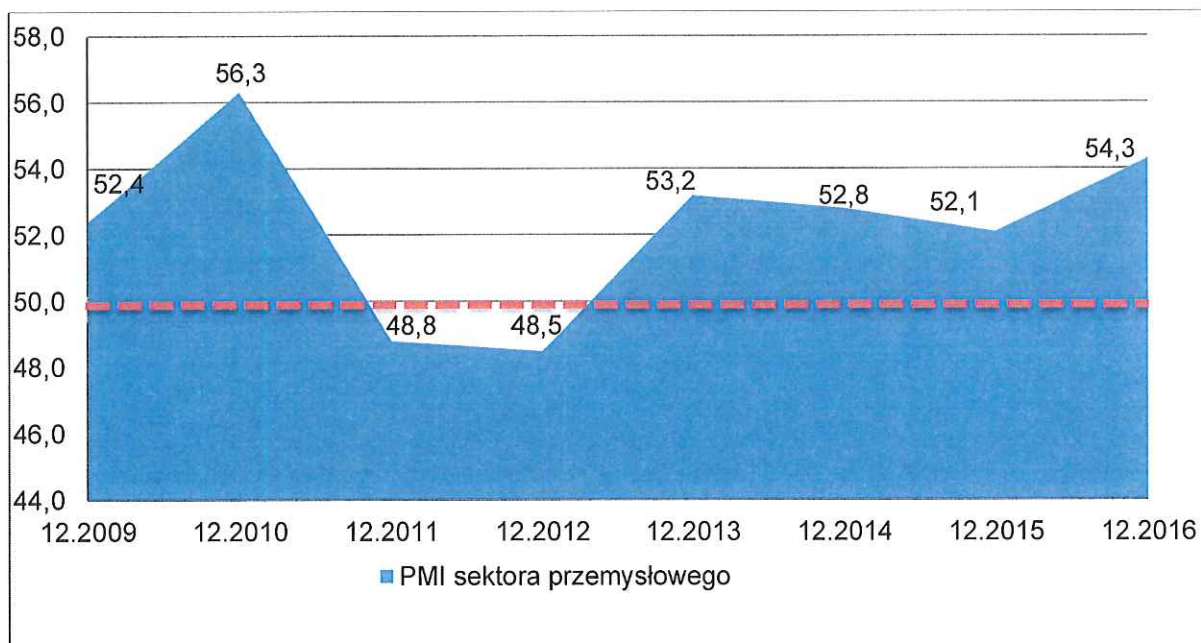
- wytycznych zawartych w najnowszym Podręczniku Deficytu i Długu Sektora Instytucji Rządowych i Samorządowych (MGDD, edycja 2016),

- wykorzystania danych ostatecznych dla 2014 r. i zaktualizowanych danych źródłowych dla 2015 r.).

³ Dane wstępne GUS



Wykres 2. Zmiany PMI sektora przemysłowego w latach 2009-2016⁴



Spółki sektora przemysłowego odnotowały poprawę wyników oraz spłacalności zobowiązań. Stabilnie rosły zatrudnienie oraz poziom wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw.

4.3. Stawka referencyjna i stawki WIBOR

Rok 2016 był okresem niskich stóp procentowych w efekcie przedłużającej się deflacji w gospodarce (do listopada 2016 r.). Stopy procentowe NBP pozostały niezmienione w ciągu całego okresu (stopa referencyjna na poziomie 1,5%). W efekcie nie obserwowano istotnych zmian na rynku pieniądza: WIBOR 3M na koniec grudnia wyniósł 1,73%, wobec 1,72% w grudniu 2015 r.

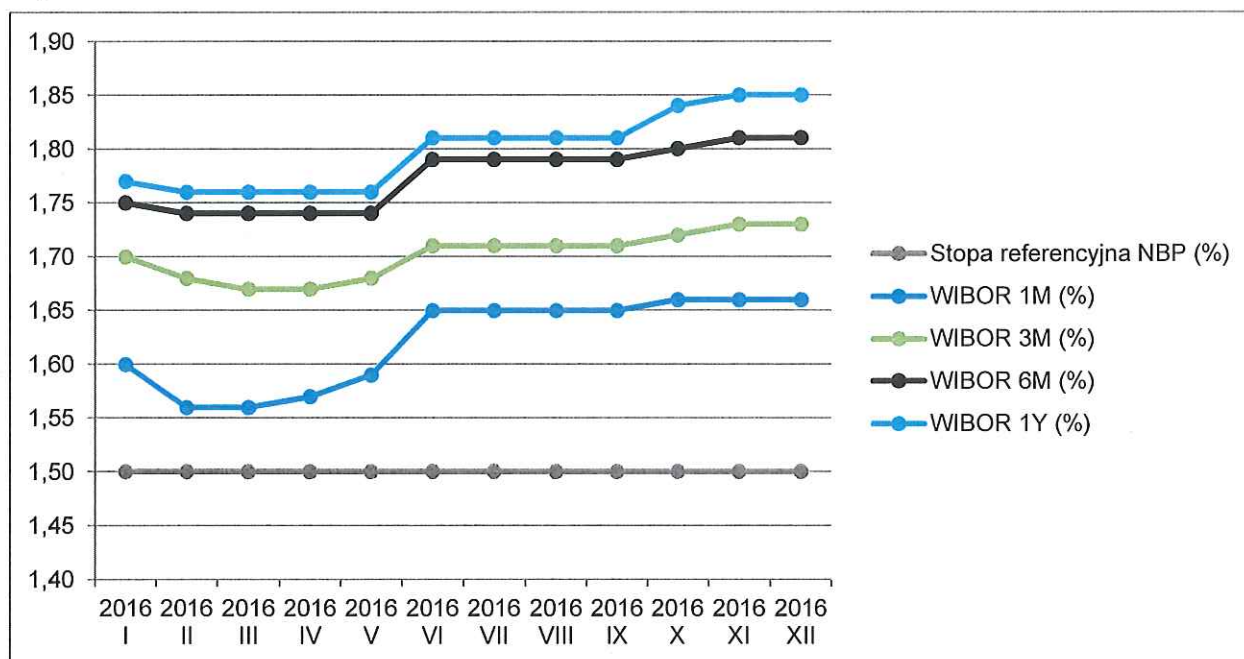
Poniższa tabela oraz wykres przedstawiają notowania stawek WIBOR w latach 2014 – 2016.

Tabela 3. Stawki WIBOR w latach 2014 - 2016

Stawka WIBOR	stawka na 31.12.2014 r.	stawka na 31.12.2015 r.	stawka na 31.12.2016 r.
WIBOR 1M	2,08%	1,65%	1,66%
WIBOR 3M	2,06%	1,72%	1,73%
WIBOR 6M	2,05%	1,77%	1,81%
WIBOR 1Y	2,04%	1,79%	1,85%

⁴ Indeks PMI dla polskiego sektora przemysłowego za XII 2016 wg IHS Markit

Wykres 3. Stawki WIBOR w 2016 r.



4.4. Opóźnienia w inwestycjach

Rok 2016 był okresem przejściowym między nakładającymi się perspektywami finansowymi funduszy strukturalnych UE: 2007 – 2013 oraz 2014 – 2020. W 2015 r. kończono inwestycje z poprzedniej perspektywy, natomiast w 2016 r. nie rozpoczęto inwestycji w ramach nowych naborów. Stąd też 2016 r. charakteryzował się luką w projektach inwestycyjnych współfinansowanych ze środków funduszy strukturalnych UE, co pociągnęło za sobą obniżenie się potencjału inwestycyjnego, zwłaszcza w środki trwałe. Dotyczyło to zarówno sektora przedsiębiorstw, jak i publicznego, i najmocniej odbiło się na inwestycjach samorządowych.

4.5. Budowa systemu instytucji rozwojowych

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na działalność ARP S.A. w 2016 r. było rozpoczęcie budowy systemu instytucji rozwojowych wokół Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. (dalej PFR), wynikające z założeń Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju. Zadaniem instytucji rozwojowych, do których poza PFR zaliczają się ARP S.A., Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Polska Agencja Inwestycji i Handlu S.A. (d. Polska Agencja Informacji i Inwestycji Zagranicznych), Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych oraz Bank Gospodarstwa Krajowego, jest stworzenie silnego centrum kompetencyjnego oraz wzmocnienie zdolności finansowania projektów kluczowych dla polskiej gospodarki.

4.6. Reforma systemu zarządzania majątkiem Skarbu Państwa

Pewny wpływ na działalność ARP S.A. ma także zapoczątkowany w 2016 r. proces reformy systemu zarządzania majątkiem państwowym i następujące w konsekwencji zmiany w otoczeniu prawnym Spółki, wskazane m.in. w Ustawie z dnia 16.12.2016 r. o zasadach zarządzania majątkiem państwowym oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia



3.01.2017 r. w sprawie wykazu spółek, w których prawa z akcji Skarbu Państwa wykonują inni niż Prezes Rady Ministrów członkowie Rady Ministrów, pełnomocnicy Rządu lub państwowe osoby prawne.

Zgodnie z Art. 2 ustawy z dnia 10.06.2016 r. o zmianie ustawy o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych oraz niektórych innych, wprowadzającym zmiany w ustawie z dnia 8.08.1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa, prawa z akcji Skarbu Państwa w stosunku do ARP S.A. od 30.06.2016 r. wykonuje Minister Rozwoju.

4.7. Nowy stan prawny w obszarze restrukturyzacji

Z dniem 1.01.2016 r. weszły w życie: ustawa z dnia 15.05.2015 r. Prawo restrukturyzacyjne oraz ustawa z dnia 15.05.2015 r. Prawo upadłościowe, ukierunkowane na wsparcie firm, które są niewypłacalne lub zagrożone niewypłacalnością, m.in. poprzez nowe formy postępowań restrukturyzacyjnych oraz zasadę pierwszeństwa restrukturyzacji przed likwidacją. Zmiana stanu prawnego stwarza ARP S.A., jako instytucji finansującej procesy restrukturyzacji, nowe szanse na rozwój działalności w tym obszarze, ale stawia też przed nią nowe wymagania.

4.8. Polska Strategia Kosmiczna

We wrześniu 2016 r. przedstawiono projekt Polskiej Strategii Kosmicznej, który został zaakceptowany przez Stały Komitet Rady Ministrów. Celami postawionymi w Strategii są m.in. wzrost konkurencyjności polskiego sektora kosmicznego i zwiększenie jego udziału w obrotach europejskiego sektora kosmicznego oraz budowa kadr dla tego sektora. Biorąc pod uwagę, że przemysł kosmiczny jest jednym z sektorów umożliwiających oparcie polskiej gospodarki w większym stopniu na wiedzy, innowacjach i postępie technologicznym niż na niskich kosztach produkcji, ARP S.A. będzie odgrywać aktywną rolę we wdrażaniu tej Strategii.

W 2016 r. zapoczątkowano m.in. działania służące budowaniu kadr dla sektora kosmicznego. W listopadzie 2016 r. rozstrzygnięto program „Rozwój kadr sektora kosmicznego”, zorganizowany przy współpracy ARP S.A. i Związku Pracodawców Sektora Kosmicznego.

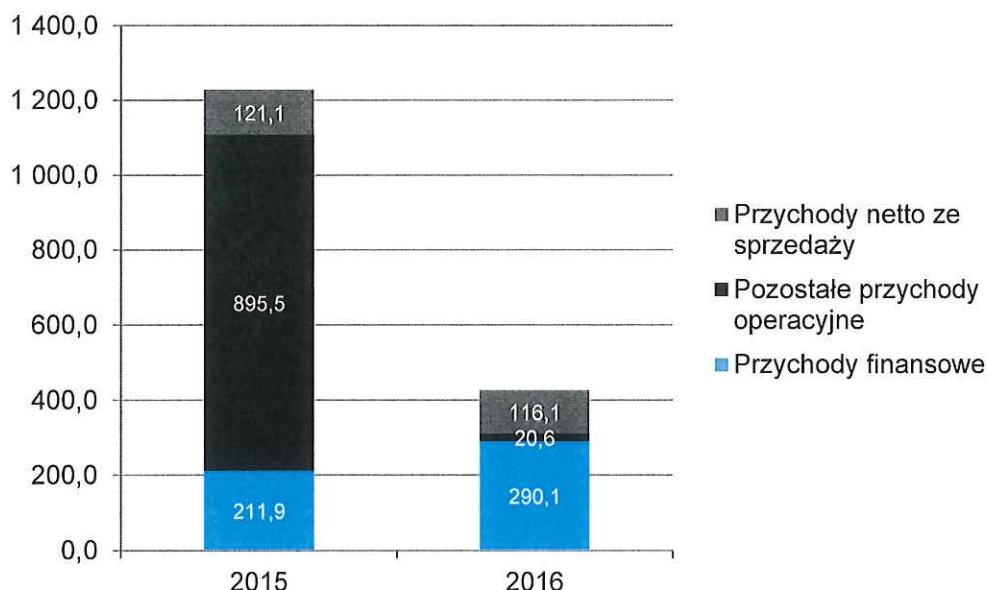


5. WYNIKI FINANSOWE ARP S.A.

5.1. Przychody

W 2016 r. ARP S.A. osiągnęła przychody z całokształtu działalności w wysokości 426.768,0 tys. zł, i stanowiły 34,7% przychodów osiągniętych w 2015 r.

Wykres 4. Wielkości przychodów w 2015 i 2016 r. w mln zł



W strukturze przychodów w 2016 r. w porównaniu do 2015 r. nastąpiły istotne zmiany - udział przychodów netto ze sprzedaży wyniósł 27,2% i uległ zwiększeniu o 17,3 p.p. Podobną tendencję wykazały przychody finansowe, których udział wyniósł 68,0% i uległ zwiększeniu o 50,7 p.p. Najmniejszy udział w strukturze przychodów, wynoszący 4,8%, miały pozostałe przychody operacyjne. Udział ten zmniejszył się o 68,1 p.p. wobec roku ubiegłego.

5.1.1. Przychody operacyjne

Przychody operacyjne, będące sumą przychodów ze sprzedaży i pozostałych przychodów operacyjnych, na koniec 2016 r. wyniosły 136.714,2 tys. zł, z tego 116.108,5 tys. zł stanowiły przychody netto ze sprzedaży, natomiast pozostałe przychody operacyjne wyniosły 20.605,7 tys. zł.

W strukturze przychodów netto ze sprzedaży dominujący udział mają przychody uzyskiwane z tytułu naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek oraz działalności prowadzonej w Specjalnych Strefach Ekonomicznych.

Tabela 4. Struktura przychodów netto ze sprzedaży w 2015 i 2016 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie 2016 r. [tys. zł]	Wykonanie 2015 r. [tys. zł]
1.	naliczone odsetki kapitałowe od pożyczek	48 625,6	52 665,0
2.	prowinizje z tyt. udzielonych pożyczek i poręczeń	4 447,0	6 171,9
3.	dzierżawa i najem majątku w strefach	11 931,1	11 816,7
4.	administrowanie strefami	18 402,2	17 779,3



5.	działalność hotelowa	1 863,0	1 539,1
6.	działalność gastronomiczna	3 007,3	2 325,5
7.	działalność turystyczna	1 286,3	975,8
8.	najem nieruchomości	133,3	1 250,1
9.	sprzedaż towarów i materiałów	890,3	924,3
10.	pozostałe przychody	21 102,6	21 573,2
11.	inne refundacje i dotacje	4 419,8	4 132,1
	Razem	116 108,5	121 153,0

Spadek przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do 2015 r. wynika głównie z niższego wolumenu udzielonych pożyczek. Ponadto w I półroczu 2015 r. uzyskiwano przychody z tytułu wynajmu nieruchomości, które zostały wniesione aportem do spółek IDA Nieruchomości 1 Sp. z o.o. oraz IDA Nieruchomości 2 Sp. z o.o. w zamian za udziały ww. spółek, natomiast w 2016 r. nie uzyskiwano przychodów z tego tytułu.

5.1.2. Przychody finansowe

Przychody finansowe na koniec 2016 r. wyniosły 290.053,8 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w 2015 r. o 36,9%.

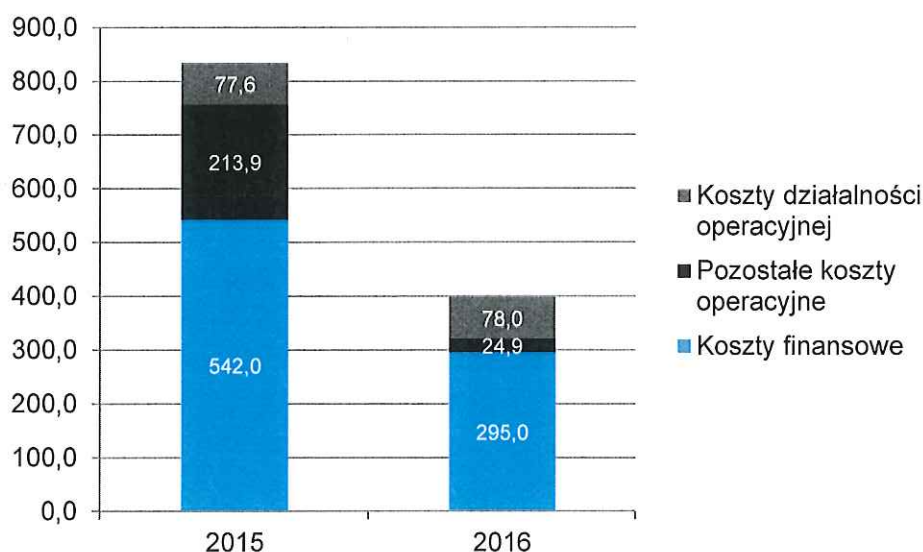
Na wysokość przychodów z działalności finansowej główny wpływ miała aktualizacja wartości aktywów finansowych w łącznej kwocie 185.320,7 tys. zł z uwagi na wzrost wartości części aktywów finansowych znajdujących się w portfelu ARP S.A. (w tym kwota 185.072,6 tys. zł obejmuje wzrost wartości akcji i udziałów z portfela ARP S.A., także akcji spółek giełdowych).

5.2. Koszty

W 2016 r. ARP S.A. poniosła koszty działalności w łącznej wysokości 397.866,5 tys. zł, które były niższe o 52,3% od kosztów poniesionych w 2015 r.

Podstawowym zdarzeniem, które wpłynęło na ogólny poziom kosztów, a w konsekwencji na ich strukturę, było dokonanie odpisów aktualizujących oraz utworzenie rezerw.

Wykres 5. Wielkości kosztów w 2015 i 2016 r. w mln zł





5.2.1. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne w 2016 r. wyniosły 102.892,0 tys. zł (z tego 78.027,3 tys. zł stanowiły koszty działalności operacyjnej, natomiast pozostałe koszty operacyjne wyniosły 24.864,7 tys. zł) i były niższe od kosztów poniesionych w 2015 r. o 64,7%.

Na spadek kosztów operacyjnych 2016 r. największy wpływ miały transakcje dokonane w 2015 r. obejmujące zawiązanie odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek w związku z brakiem ich spłat przez pożyczkobiorców.

5.2.2. Koszty finansowe

Koszty finansowe na koniec 2016 r. wyniosły 294.974,5 tys. zł, i były niższe od kosztów poniesionych w 2015 r. o 247.018,9 tys. zł.

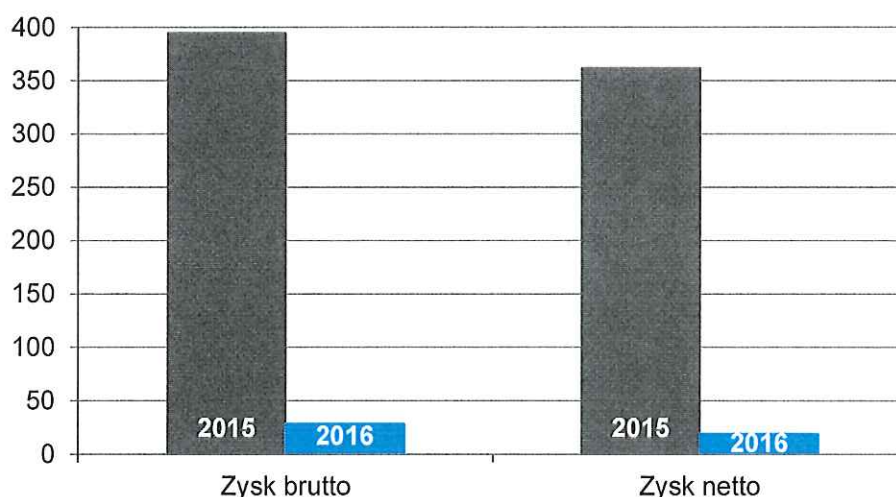
Na wysokość poniesionych kosztów z działalności finansowej główny wpływ miały koszty z tyt. aktualizacji wartości aktywów finansowych, które wyniosły 188.508,7 tys. zł. Najistotniejszą wartość, tj. 106.767,2 tys. zł, stanowiło zmniejszenie wartości posiadanych przez ARP S.A. akcji i udziałów.

5.3. Wyniki finansowe

W 2016 r. ARP S.A. wypracowała zysk brutto w wysokości 28.901,5 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 19.725,8 tys. zł.

Znacząco wyższe wyniki osiągnięte w 2015 r. wynikają z zaangażowania ARP S.A. w proces restrukturyzacji spółki Przewozy Regionalne. Wówczas ARP S.A. otrzymała na realizację tego zadania dotację celową w wysokości 770.303,5 tys. zł, przeznaczoną na objęcie większościowego pakietu udziałów w spółce.

Wykres 6. Osiągnięty zysk brutto i zysk netto w latach 2015-2016 w mln zł

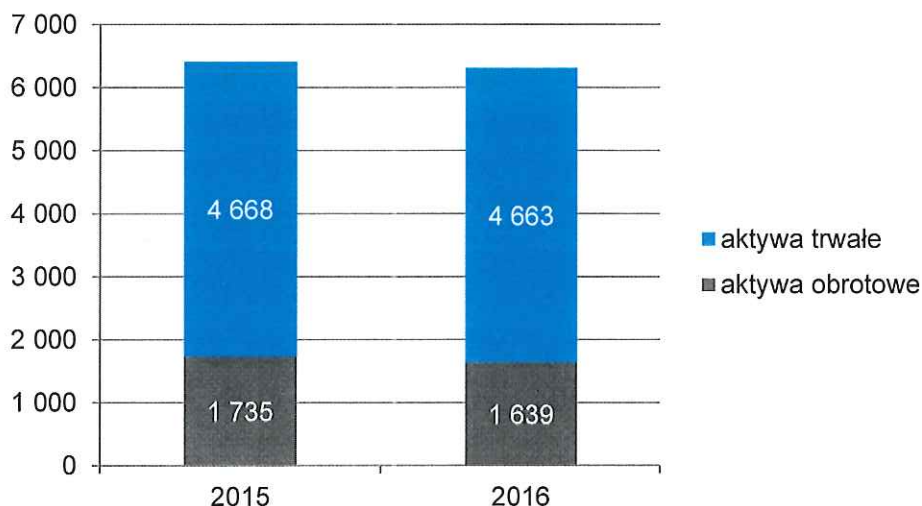


5.4. Zmiany w majątku Spółki

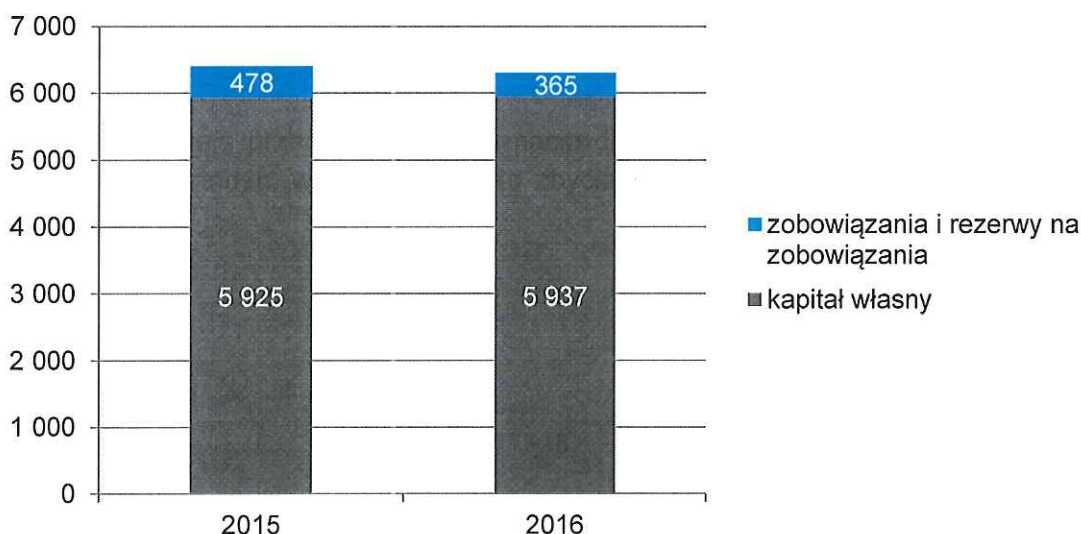
Suma bilansowa ARP S.A. na 31.12.2016 r. wyniosła 6.302.113,4 tys. zł i była niższa od sumy bilansowej na 31.12.2015 r. o 100.731,1 tys. zł.



Wykres 7. Struktura aktywów w latach 2015-2016 w mln zł



Wykres 8. Struktura pasywów w latach 2015-2016 w mln zł



W strukturze aktywów ARP S.A. nastąpiło nieznaczne zmniejszenie po stronie aktywów trwałych o 5.342,2 tys. zł oraz aktywów obrotowych o 95.388,9 tys. zł.

Zmniejszenie aktywów obrotowych spowodowane było m.in. zmniejszeniem stanu inwestycji krótkoterminowych z uwagi na spłatę części kredytu zaciągniętego na sfinansowanie programu „Wspieranie przez ARP S.A. inicjatyw pobudzających polską gospodarkę” oraz dokonane inwestycje kapitałowe.

W tabeli 5 została przedstawiona informacja dotycząca zbycia majątku spółki. Ze względu na znikomą istotność, w tabeli nie ujęto zbycia poniżej 50,0 tys. zł (poniżej 0,001% sumy bilansowej).



Tabela 5. Informacja o zbyciu majątku ARP S.A. w 2016 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Tryb zbycia	Bilansowa wartość netto [tys. zł]	Zmiana w stosunku do aktywów ARP S.A. [%]	Zmiana w stosunku do danej pozycji bilansowej [%]
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	-	167,1	0,00	0,41
1.1	Prawo wieczystego użytkowania niezabudowanych działek 2/672, 2/674 o powierzchni 0,5928 ha położonych w Obrębie 302 w Częstochowie.	Sprzedaż w przetargu łącznym wraz z udzieleniem przedsiębiorcy zezwolenia	167,1	0,00	0,41
1.2	Prawo wieczystego użytkowania działek nr: 188/4, 188/9, 188/10, 188/11 i 188/12 o łącznej pow. 0,3955 ha wraz z prawem własności jednokondygnacyjnego budynku, wiaty i budowli zlokalizowanych na w/w działkach położonych w Obrębie Przemysłowym w Mielcu	Sprzedaż w przetargu łącznym wraz z udzieleniem przedsiębiorcy zezwolenia	0,0	0,00	0,00
2.	Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	-	120 972,8	1,92	2,38
2.1	Akcje spółki ARR ARES S.A. w Suwałkach	zbycie	500,0	0,01	0,01
2.2	Akcje spółki Łódzkiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Łodzi	zbycie	0,3	0,00	0,00
2.3	Udziały w spółce ARP Venture Sp. z o.o.	zbycie	76 484,7	1,21	1,50
2.4	Część akcji spółki Stocznia Gdańsk S.A.	zbycie	0,0	0,00	0,00
2.5	Udziały i akcje w 4 spółkach: Energia Euro Park Sp. z o.o., MESKO - AGD Sp. z o.o., MESKO - ROL Sp. z o.o., Zakłady Tworzyw Sztucznych "Artgos" S.A.	Przeniesienie własności na rzecz funduszu FIZAN Spółek ARP w zamian za Certyfikaty Inwestycyjne	11 107	0,18	0,22
2.6	Udziały w spółce IDA Nieruchomości 2 Sp. z o.o.	Przeniesienie własności na rzecz funduszu FIZAN Nieruchomości ARP w zamian za Certyfikaty Inwestycyjne	29 785	0,47	0,59
2.7	Prawo wieczystego użytkowania niezabudowanej działki 39/40 powierzchni 2,6048 ha położonej w Obrębie Przemysłowym w Mielcu	Sprzedaż w przetargu łącznym wraz z udzieleniem przedsiębiorcy zezwolenia	690	0,01	0,01
2.8	prawo użytkowania wieczystego działki ewidencyjnej numer 161/139 (o pow. 0,5128 ha) położonej w Nowej Dębie (obręb 0003) wraz z prawem własności posadowionych na działce budynku i budowli	Przetarg publiczny	58	0,00	0,00
2.9	prawo użytkowania wieczystego działek ewidencyjnych o numerach 500/24, 500/49, 500/50 i 154/83 (o łącznej pow. 5,4690 ha), położonych w Tarnobrzegu	Przetarg łączny	1 821,0	0,03	0,04



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w 2016 roku

2.10	działka nr 2/120 o powierzchni 4782 m ² położona na terenie TSSE Podstrefa Wrocław-Kobierzyce, obręb Biskupice Podgórne, gm. Kobierzyce	Przetarg publiczny	199	0,00	0,00
2.11	działki nr 2/132, 2/134 o łącznej pow. 7066 m ² położone na terenie TSSE Podstrefa Wrocław-Kobierzyce, obręb Biskupice Podgórne, gm. Kobierzyce	Przetarg publiczny	328	0,01	0,01
3.	Razem	x	121 139,9	1,92	x

W tabeli poniżej zostały przedstawione aktywa ARP S.A. wg stanu na 31.12.2016 r. w porównaniu do wykonania 2015 r.

Tabela 6. Aktywa ARP S.A.

Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie 2016 r. [tys. zł]	Wykonanie 2015 r. (po przekształceniu) [tys. zł]	Zmiana aktywów w 2016 r. [tys. zł]
A.	Aktywa trwałe	4 662 601,5	4 667 943,7	-5 342,2
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 379,7	674,1	1 705,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	40 675,1	63 112,5	-22 437,4
III.	Należności długoterminowe	759 271,6	948 648,4	-189 376,8
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 834 389,3	3 622 886,8	211 502,5
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 885,8	32 621,9	-6 736,1
B.	Aktywa obrotowe	1 639 511,9	1 734 900,8	-95 388,9
I.	Zapasy	203,0	171,9	31,1
II.	Należności krótkoterminowe	386 130,3	368 088,0	18 042,3
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 251 235,1	1 366 032,5	-114 797,4
IV.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 943,5	608,4	1 335,1
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0	0,0
D.	Udziały (akcje) własne	0,0	0,0	0,0
	Suma bilansowa	6 302 113,4	6 402 844,5	-100 731,1

5.5. Informacja dotycząca dzierżawy majątku Spółki oraz rozporządzania składnikami aktywów trwałych o wartości przekraczającej 50,0 tys. EUR

W 2016 r. zawarto 7 umów dzierżawy lub najmu, w tym 6 umów, gdzie wartość aktywów przekraczała równowartość 50,0 tys. EUR. Rozwiązano 9 umów najmu lub dzierżawy. Zostało to przedstawione w Tabeli 7.

Tabela 7. Informacja dotycząca dzierżaw i najmu majątku ARP S.A.

Lp.	Wyszczególnienie	Zawarte umowy	w tym powyżej 50,0 tys. EUR	Rozwiązane umowy
1.	Oddział ARP S.A. w Tarnobrzegu	6	6	6
2.	Oddział ARP S.A. w Mielcu	1	0	3
3.	Razem	7	6	9



Na wszystkie umowy dot. rozporządzania składnikami aktywów trwałych, których wartość przekraczała równowartość 50,0 tys. EUR, ARP S.A. uzyskała zgodę Walnego Zgromadzenia.

5.6. Źródła finansowania majątku

Głównym źródłem finansowania majątku ARP S.A. są kapitały własne, które na dzień 31.12.2016 r. stanowiły 94,2% pasywów ogółem.

ARP S.A. korzysta także z kredytu zaciągniętego w Banku Gospodarstwa Krajowego, zabezpieczonego gwarancją udzieloną przez Skarb Państwa, który jest źródłem finansowania pożyczek udzielonych w ramach Programu „Wspieranie przez ARP S.A. inicjatyw pobudzających polską gospodarkę” (dalej Program 5 mld).

Poniższa tabela przedstawia informację dotyczącą korzystania z kredytów bankowych przez ARP S.A. w 2016 r.

Tabela 8. Korzystanie z kredytów bankowych w 2016 r.

Lp.	Kwota kredytu na dzień 31.12.2016 r. [tys. zł]	Koszty kredytu w 2016 r. [tys. zł]	Data zaciągnięcia kredytu	Okres spłaty
1.	59.600,0	2.176,2 ⁵	29.12.2010 r.	Wg harmonogramu, ostateczny termin spłaty do 31.12.2018 r.

W 2012 r. ARP S.A. wyemitowała obligacje o wartości 150.000,0 tys. zł, których termin wykupu przypada na 28.12.2017 r. W 2016 r. ARP S.A. wypłaciła obligatariuszom odsetki w łącznej wysokości 4.926,0 tys. zł.

5.7. Informacja o głównych należnościach i zobowiązaniach

Dominujący udział w należnościach ARP S.A. mają należności (długo- i krótkoterminowe) wynikające z podstawowej działalności Spółki, tj. z realizowania usług finansowych na rzecz podmiotów gospodarczych, w szczególności należności związane z udzielonymi przez ARP S.A. pożyczkami. Kolejną istotną grupą są należności z tytułu administrowania SSE. Terminowość spłat należności objęta jest stałym monitoringiem. W przypadku pojawienia się opóźnień płatniczych uruchamiane są procedury windykacyjne, natomiast w uzasadnionych przypadkach dokonywane są odpisy aktualizujące wartość należności, zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w ARP S.A.

Zobowiązania ARP S.A. związane są głównie z kredytem bankowym oraz emisją obligacji.

Wszelkie swoje zobowiązania Spółka reguluje terminowo.

5.8. Zestawienie kwotowe i przedmiotowe przekazanych przez Spółkę dotacji i darowizn

Dotacje i darowizny przekazane przez ARP S.A. w 2016 r. wyniosły łącznie 168,0 tys. zł, z tego 1,7 tys. zł stanowił VAT od przekazanych darowizn rzeczowych. Wyszczególnienie, wraz z uzasadnieniem, przekazanych darowizn zostało przedstawione w Tabelach 9 i 10.

⁵ Suma odsetek od kredytu oraz prowizji kwartalnych zapłaconych przez ARP S.A. w 2016 r.



Tabela 9. Darowizny finansowe

Lp.	Beneficjent	Cel	Forma darowizny	Kwota darowizny [tys. zł]
1.	Gmina Stalowa Wola	Partycypowanie w kosztach budowy parkingu zlokalizowanego w granicach pasa drogowego ul. Tolwińskiego w Stalowej Woli, na terenie TSSE EURO-PARK WISŁOSAN	gotówka	125,0
2.	Polska Fundacja Promocji Kadr	Darowizna na realizację celów statutowych fundacji	gotówka	19,3
3.	Fundacja Narodowego Dnia Życia	Wsparcie kampanii społecznej związanej z obchodami Narodowego Dnia Życia 2016 pod hasłem "Naturalnie-Rodzina"	gotówka	15,0
4.	Fundacja Wspierania Rozwoju i Kreatywności	Wsparcie wyjazdu uczniów Szkoły Podstawowej nr 82 im. Jana Pawła II w Warszawie na Światową Olimpiadę Kreatywności w Stanach Zjednoczonych (w dn. 25-28.05.2016)	gotówka	7,0
5.	Razem			166,3

Tabela 10. Darowizny rzeczowe

Lp.	Beneficjent	Wyszczególnienie przedmiotu darowizny	Wartość księgowa przekazanej darowizny [tys. zł]	Wartość podatku VAT od przekazanej darowizny [tys. zł]
1.	Zespół Szkół – Centrum Edukacji Zawodowej i Ustawodawczej im. Mikołaja Kopernika w Rawie Mazowieckiej	Przekazanie zestawów komputerowych pochodzących z wymiany sprzętu w ARP S.A.	0,0	0,8
2.	Zespół Szkół Ogólnokształcących nr 3 we Wrocławiu	Przekazanie zestawów komputerowych pochodzących z wymiany sprzętu w ARP S.A.	0,0	0,9
3.	Razem		0,0	1,7

Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd ARP S.A. partycypował w kosztach budowy parkingu zlokalizowanego w granicach pasa drogowego ul. Tolwińskiego w Stalowej Woli, na terenie TSSE EURO-PARK WISŁOSAN.

5.9. Umowy sponsoringu i umowy niezwiązane z przedmiotem działalności Spółki

W 2016 r. ARP S.A. nie prowadziła działalności sponsoringowej oraz nie zawierała umów niezwiązanych z przedmiotem działalności Spółki.



5.10. Działalność pożyczkowa

Działalność pożyczkowa zaliczana jest do podstawowej działalności operacyjnej ARP S.A. W 2016 r. ARP S.A. udzieliła pożyczek na łączną kwotę 120.600,0 tys. zł. Gotówkowo wypłacono środki w wysokości 219.271,3 tys. zł (kwota ta obejmuje także wypłatę transz środków z tytułu pożyczek udzielonych w latach poprzednich, po potrąceniu prowizji), w tym:

- środki pochodzące z Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców (dalej FRP) - udzielono pożyczek na kwotę 86.900,0 tys. zł, wypłacono gotówkowo środki w wysokości 185.130,9 tys. zł. Finansowanie zostało udzielone w ramach wsparcia niebędącego pomocą publiczną,
- środki własne – udzielono pożyczek na kwotę 33.700,0 tys. zł, wypłacono gotówkowo środki w wysokości 34.140,4 tys. zł.

W 2016 r. spłaty gotówkowe kapitału pożyczek wyniosły 350.850,8 tys. zł, z tego:

- z tyt. pożyczek udzielonych ze środków FRP – 251.845,8 tys. zł,
- z tyt. pożyczek udzielonych ze środków własnych – 99.005,0 tys. zł.

Natomiast spłaty gotówkowe odsetek od pożyczek wyniosły 45.855,6 tys. zł, z tego:

- z tyt. pożyczek udzielonych ze środków FRP – 35.003,0 tys. zł,
- z tyt. pożyczek udzielonych ze środków własnych – 10.852,6 tys. zł.

Bilansowe saldo należności pożyczkowych na dzień 31.12.2016 r. wyniosło 1.129.375,4 tys. zł i było niższe w porównaniu ze stanem na koniec 2015 r. o 85.560,7 tys. zł.

5.11. Zobowiązania warunkowe - poręczenia i gwarancje

Na dzień 31.12.2016 r. saldo udzielonych przez ARP S.A. poręczeń wyniosło 151.278,7 tys. zł i stanowiło 2,5% kapitału własnego Spółki. Ponadto na zlecenie ARP S.A. zostały wystawione 3 gwarancje bankowe, których saldo na 31.12.2016 r. wyniosło 4.654,3 tys. zł.

Wykaz udzielonych poręczeń i wystawionych gwarancji znajduje się w Sprawozdaniu finansowym ARP S.A. za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. (dalej Sprawozdanie finansowe) w nocie nr 15.

5.12. Informacje na temat stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń

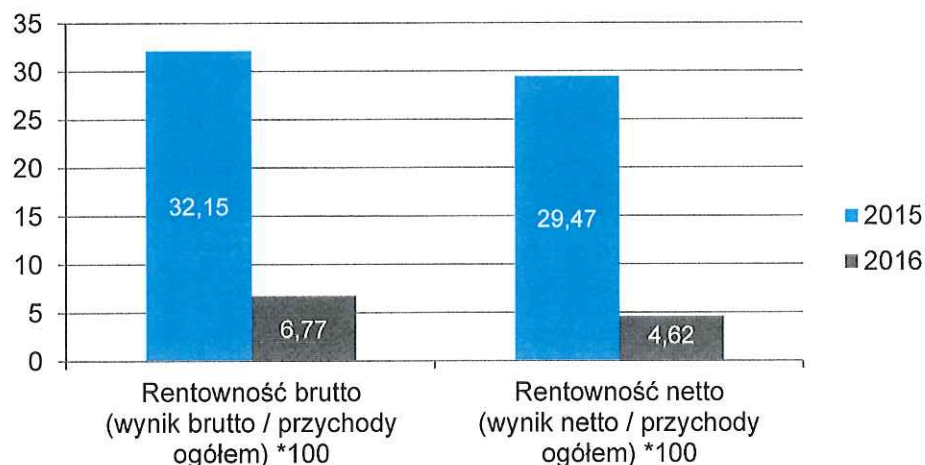
ARP S.A. nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

5.13. Analiza rentowności

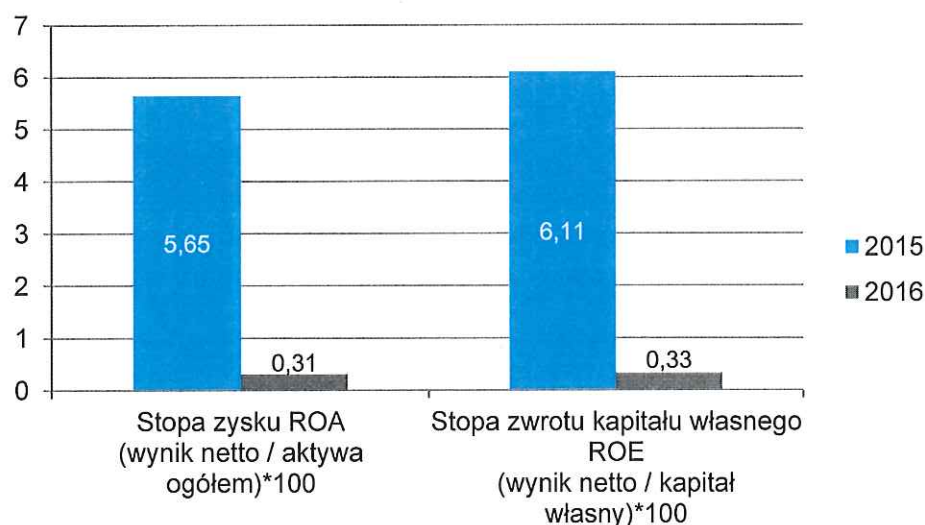
Wskaźniki dotyczące rentowności działalności ARP S.A. na koniec 2016 r. osiągnęły wartości dodatnie.

Poziom osiągniętych wskaźników rentowności na koniec 2016 r. i 2015 r. prezentuje Wykres 9. Na Wykresie 10 zaprezentowano poziom osiągniętych na koniec 2016 r. i 2015 r. wskaźników ROA i ROE.

Wykres 9. Wskaźniki rentowności



Wykres 10. Wskaźniki ROA i ROE



5.14. Informacja dot. roszczeń reprivatyzacyjnych

5.14.1. Zespół Zamkowo-Parkowy w Krasiczynie

Sąd Rejonowy w Przemyśle wydał postanowienie dotyczące udzielenia Michałowi Ksaweremu Sapiesze, spadkobiercy ostatnich właścicieli, zabezpieczenia (poprzez zakazanie Skarbowi Państwa jako właścicielowi i ARP S.A. jako użytkownikowi wieczystemu zbywania i obciążania nieruchomości stanowiącej Zespół Zamkowo-Parkowy w Krasiczynie, dalej ZZP w Krasiczynie) roszczenia przed wszczęciem postępowania o uzgodnienie treści księgi wieczystej z rzeczywistym stanem prawnym.

W odniesieniu do wydanego w dniu 5.06.2013 r. przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie (dalej WSA) wyroku uchylającego decyzje dawnego Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej (z dnia 16.10.2012 r. oraz 31.12.2012 r.) odmawiające stwierdzenia nieważności decyzji uwłaszczeniowej ZZP w Krasiczynie, w dniu 23.08.2013 r. ARP S.A. wniosła skargę kasacyjną.



W dniu 13.08.2015 r. został wydany przez Naczelnego Sąd Administracyjny (dalej NSA) wyrok, w którym NSA:

- 1) uwzględnił skargi kasacyjne wniesione przez ARP S.A. i dawnego Ministra Transportu Budownictwa i Gospodarki Morskiej,
- 2) uchylił wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 5.06.2013 r. w sprawie, wydany po rozpoznaniu skargi Michała Ksawerego Sapiehy na decyzję Ministra z dn. 31.12.2012 r. utrzymującą w mocy decyzję Ministra z 16.10.2012 r. odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji Wojewody Przemyskiego z 21.02.1994 r. potwierdzającej nabycie z mocy prawa przez Fabrykę Samochodów Osobowych (dalej FSO) prawa użytkowania wieczystego nieruchomości w Krasiczynie,
- 3) rozpoznał i oddalił skargę Michała Ksawerego Sapiehy.

Powyższe orzeczenie ma charakter reformatoryjny, co oznacza, iż sprawa została prawomocnie zakończona w sądowno-administracyjnym toku instancji i nie będzie już podlegać ponownemu rozpoznaniu przez WSA.

W rezultacie wydania Wyroku NSA, decyzja administracyjna, na podstawie której zostało stwierdzone nabycie tytułu prawnego do ww. nieruchomości przez FSO w Warszawie (której majątek w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości po likwidacji FSO został następnie wniesiony aportem do ARP S.A.) pozostanie w obrocie prawnym.

Wyrok ma też kluczowe znaczenie z punktu widzenia postępowania w sprawie o uzgodnienie treści księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości w Krasiczynie z rzeczywistym stanem prawnym toczącego się przed Sądem Rejonowym w Przemyśle.

W imieniu ARP S.A. został złożony do Sądu w Przemyśle wniosek o podjęcie zawieszonego postępowania oraz wniosek o uchylenie zabezpieczenia (po zakończeniu sprawy spadkowej po zmarłym Michale Ksawerym Sapiesze następcami prawnymi są Alexandre Leon Sapieha i Stefan Adam Sapieha).

W dniu 15.02.2016 r. odbyła się w Sądzie Rejonowym w Przemyśle pierwsza rozprawa, odwołanego na wniosek ARP S.A., postępowania w sprawie o uzgodnienie treści księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości stanowiącej ZZP w Krasiczynie. Powodowie, spadkobiercy Michała Ksawerego Sapiehy, żądają ujawnienia ich prawa własności w księdze wieczystej prowadzonej dla nieruchomości. Sąd oddalił wniosek ARP S.A. o uchylenie zabezpieczenia wpisanego w księgę wieczystą nieruchomości w postaci zakazu zbywania i obciążania przez ARP S.A. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości.

Na ostatniej rozprawie, która odbyła się w dniu 1.02.2017 r. nie zapadło rozstrzygnięcie w sprawie. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na dzień 12.07.2017 r.

W Sądzie Okręgowym w Przemyśle toczy się postępowania przeciwko Skarbowi Państwa – Wojewodzie Podkarpackiemu, zastępowanemu przez Prokuratorię Generalną Skarbu Państwa o odszkodowanie tytułem utraty własności nieruchomości stanowiącej Zespół Zamkowo-Parkowy w Krasiczynie, z powództwa A.L. Sapieha i S.A. Sapieha (wartość odszkodowania 90 mln zł). ARP S.A. nie jest stroną w tym postępowaniu.



5.14.2. Zespół Zamkowo-Parkowy w Baranowie Sandomierskim

Wskutek wniosku złożonego przez S. Ronikiera-Dolańskiego o wydanie decyzji ustalającej, że nieruchomość stanowiąca Zespół Zamkowo-Parkowy w Baranowie Sandomierskim (dalej ZZP w Baranowie Sandomierskim) nie podlegała przejęciu przez Skarb Państwa na cele reformy rolnej na podstawie dekretu o przeprowadzeniu reformy rolnej z dnia 6 września 1944 r., Wojewoda Podkarpacki w dniu 6.05.2013 r. wydał postanowienie zawieszające postępowanie o wydanie decyzji.

ARP S.A. wystosowała, za pośrednictwem Wojewody Podkarpackiego, do Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi (dalej MRiRW) zażalenie na ww. postanowienie. W odpowiedzi MRiRW uchyliło w całości ww. postanowienie. Pismem z dnia 4.09.2013 r. S. Ronikier-Dolański zaskarżył do WSA postanowienie MRiRW.

Na przeprowadzonej w dniu 29.05.2014 r. rozprawie, WSA wydał wyrok oddalający skargę S. Ronikiera-Dolańskiego na postanowienie MRiRW z dnia 23.07.2013 r. uchylające postanowienie Wojewody Podkarpackiego w przedmiocie zawieszenia na okres 3 lat toczącego się postępowania o wydanie decyzji stwierdzającej, iż ww. nieruchomość nie podlegała przejęciu przez Skarb Państwa na cele reformy rolnej, o której mowa powyżej. S. Ronikierowi-Dolańskiemu przysługuje środek odwoławczy do NSA.

W dniu 17.03.2015 r. do ARP S.A. wpłynęło Postanowienie Wojewody Podkarpackiego z dnia 12.02.2015 r. zawieszające postępowanie administracyjne w sprawie toczącej się z wniosku S. Ronikiera-Dolańskiego o wydanie decyzji ustalającej, że nieruchomość stanowiąca ZZP w Baranowie Sandomierskim nie podlegała przejęciu przez Skarb Państwa na mocy dekretu o przeprowadzeniu reformy rolnej z dnia 6.09.1944 r.

W dniu 18.08.2016 r. ARP S.A. otrzymała zawiadomienie o posiedzeniu NSA w sprawie toczącej się ze skargi kasacyjnej S. Ronikier-Dolańskiego od wyroku WSA w Warszawie z dnia 29.05.2014 r. (dot. zawieszenia przez Wojewodę Podkarpackiego postępowania o wydanie decyzji ustalającej, że nieruchomość stanowiąca ZZP w Baranowie Sandomierskim nie podlegała przejęciu przez Skarb Państwa na mocy dekretu o przeprowadzeniu reformy rolnej z dnia 6.09.1944 r.). NSA oddalił skargę kasacyjną S. Ronikier-Dolańskiego. Wyrok NSA jest prawomocny.

5.15. Informacja o nabyciu akcji własnych

W 2016 r. ARP S.A. nie nabyła akcji własnych.

5.16. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2016 r. ARP S.A. nie prowadziła prac z dziedziny B+R.



6. PORTFEL KAPITAŁOWY ARP S.A.

Portfel kapitałowy ARP S.A. tworzą akcje i udziały spółek prawa handlowego. Z uwagi na różnorodną działalność prowadzoną przez podmioty włączone do portfela kapitałowego, spółki tworzące portfel podzielono na dwa typy, tj. portfel podstawowy i portfel podmiotów wspierających rozwój regionalny.

6.1. Portfel podstawowy ARP S.A.

Portfel podstawowy tworzą spółki, które są podmiotami gospodarczymi prowadzącymi przede wszystkim działalność produkcyjną, a także usługowo-handlową i finansową. Według stanu na dzień 31.12.2016 r., portfel tworzyły akcje i udziały w 42 spółkach prawa handlowego.

Tabela 11. Spółki z podstawowego portfela kapitałowego wg stanu na 31.12.2016 r.

Lp.	Firma spółki, siedziba	Bezpośredni udział ARP S.A. w kapitale zakładowym [%]
1.	IDA Management Sp. z o.o., Warszawa	100,00
2.	Korporacja Polskie Stocznie S.A. w likwidacji, Warszawa	100,00
3.	LOT Aircraft Maintenance Services Sp. z o.o., Warszawa	100,00
4.	POL-Euro Linie Żeglugowe S.A. w likwidacji, Gdynia	100,00
5.	Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o., Katowice	100,00
6.	Radomskie Centrum Innowacji i Technologii Sp. z o.o., Radom	100,00
7.	FPW Lease Sp. z o.o., Warszawa	99,99
8.	Świętokrzyskie Kopalnie Surowców Mineralnych Sp. z o.o., Kielce	99,99
9.	SPV Operator Sp. z o.o., Katowice	99,98
10.	Stocznia Marynarki Wojennej S.A. w upadłości likwidacyjnej, Gdynia	99,38
11.	ARP Games Sp. z o.o., Cieszyn	99,26
12.	Polskie Centrum Operacji Kapitałowych Sp. z o.o. w likwidacji, Warszawa	96,56
13.	Instytut Wzornictwa Przemysłowego Sp. z o.o., Warszawa	89,09
14.	Grupa CZH S.A., Katowice	87,68
15.	Kopalnia Soli „Kłodawa” S.A., Kłodawa	85,51
16.	Agencja Kapitałowo-Rozliczeniowa S.A., Warszawa	80,96
17.	H. Cegielski - Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o., Poznań	66,84
18.	GSG Towers Sp. z o.o., Warszawa	50,00
19.	Przewozy Regionalne Sp. z o.o., Warszawa	50,00
20.	Fabryka Obrabiarek "RAFAMET" S.A., Kuźnia Raciborska	47,29



*Sprawozdanie Zarządu z działalności
Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w 2016 roku*

21.	Stocznia Szczecińska Nowa Sp. z o.o. w upadłości, Szczecin	42,34
22.	Szpital Specjalistyczny w Kościerzynie Sp. z o.o., Kościerzyna	40,97
23.	Polskie Zakłady Zbożowe PZZ w Krakowie S.A., Kraków	39,13
24.	Polanex Sp. z o.o., Gniezno	37,86
25.	Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze „Victoria” S.A., Wałbrzych	34,48
26.	EKOBENZ Sp. z o.o., Lublin	30,00
27.	Polska Grupa Zbrojeniowa S.A., Radom	29,25
28.	Pomorska Specjalna Strefa Ekonomiczna Sp. z o.o., Sopot	23,90
29.	Creotech Instruments S.A., Piaseczno	19,35
30.	Stocznia Gdańsk S.A., Gdańsk	18,95
31.	Polski Holding Obronny Sp. z o.o., Warszawa (d. Bumar Sp. z o.o.)	15,76
32.	UNIMOR RADIOCOM Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, Gdańsk	10,16
33.	Przedsiębiorstwo Ceramiki Budowlanej Sp. z o.o. w likwidacji, Kazimierza Wielka	9,04
34.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Police	8,81
35.	Fabryka Elektrofiltrów ELWO S.A. w upadłości, Pszczyna	2,94
36.	Zakłady Metalurgiczne SKAWINA S.A. w likwidacji, Skawina	2,86
37.	Wałbrzyska Specjalna Strefa Ekonomiczna "INVEST-PARK" Sp. z o.o., Wałbrzych	2,85
38.	FERRUM S.A., Katowice	1,43
39.	Zakłady Przemysłu Wełnianego KREPOL S.A., Bielsko Biała	0,51
40.	E-Star Elektrociepłownia MIELEC Sp. z o.o., Mielec	0,47
41.	Walcownia Rur Jedność Sp. z o.o., Siemianowice Śląskie	0,45
42.	PKO BP S.A., Warszawa	0,03

6.2. Portfel spółek wspierających rozwój regionalny

Portfel spółek wspierających rozwój regionalny, według stanu na dzień 31.12.2016 r., tworzyło 10 podmiotów.

Tabela 12. Spółki z portfela regionalnego wg stanu na 31.12.2016 r.

Lp.	Firma spółki, siedziba	Bezpośredni udział ARP S.A. w kapitale zakładowym [%]
1.	Agencja Rozwoju Regionalnego MARR S.A., Mielec	35,64
2.	Dolnośląska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A., Szczawno-Zdrój	36,54



3.	Agencja Rozwoju Regionalnego AGROREG S.A., Nowa Ruda	24,31
4.	Agencja Rozwoju Regionalnego S.A., Konin	12,42
5.	Agencja Rozwoju Regionalnego "ARLEG" S.A., Legnica	4,90
6.	Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A., Toruń	4,67
7.	Koszalińska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A., Koszalin	4,63
8.	Agencja Rozwoju Regionalnego S.A., Gorzów Wielkopolski	4,00
9.	Górnośląska Agencja Przedsiębiorczości i Rozwoju Sp. z o.o., Gliwice	2,06
10.	Tarnowska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A., Tarnów	1,76

6.3. Informacja o istotnych transakcjach pomiędzy ARP S.A. a podmiotami powiązanymi

W 2016 r. w ramach istotnych transakcji pomiędzy ARP S.A. a podmiotami, które wg stanu na 31.12.2016 r. były podmiotami powiązanymi wyszczególnić należy:

- udzielenie pożyczek podmiotom powiązanym:
 - GSG Towers Sp. z o.o. 27.700,0 tys. zł,
 - Grupie CZH S.A. 17.900,0 tys. zł,
- udzielenie poręczenia podmiotom powiązanym:
 - H. Cegielski - Fabryce Pojazdów Szynowych Sp. z o.o. 3.110,8 tys. zł,
- inwestycje kapitałowe w podmiotach powiązanych, w tym:
 - Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze „Victoria” S.A. 130.000,0 tys. zł,
 - Świętokrzyskie Kopalnie Surowców Mineralnych Sp. z o.o. 70.000,0 tys. zł,
 - GSG Towers Sp. z o.o. (w ramach transakcji wymiany akcji/udziałów z GSG) 41.848,0 tys. zł,
 - POL-Euro Linie Żeglugowe S.A. w likwidacji 25.000,0 tys. zł,⁶
 - EKO BENZ Sp. z o.o. 20.000,0 tys. zł,⁷
 - ARP Games Sp. z o.o. 2.680,0 tys. zł.

⁶ Dokapitalizowanie dokonane w celu likwidacji spółki.

⁷ W dniu 15.01.2016 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym transakcji podwyższenia kapitału zakładowego EKO BENZ Sp. z o.o. dokonanej w IV kw. 2015 r.



7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W ARP S.A.

W ARP S.A. funkcjonuje Zintegrowany System Zarządzania Ryzykiem oparty na normie ISO 31000. Właściciele Ryzyk (Kierownicy jednostek organizacyjnych, kierownicy projektów) identyfikują i analizują ryzyka zagrażające osiągnięciu celów ARP S.A., a dla ryzyk krytycznych sporządzają plany postępowania. Co kwartał przeprowadzany jest przegląd ryzyk, raz do roku wykonywany jest przegląd Zintegrowanego Systemu Zarządzania Ryzykiem. Plany postępowania z ryzykami krytycznymi i wyniki przeglądów podlegają weryfikacji przez Komitet Ryzyka, który formułuje rekomendacje zatwierdzane przez Zarząd ARP S.A.

Analiza ryzyka przeprowadzona po IV kwartale 2016 r. wykazała, że w ARP S.A. mogą wystąpić następujące zagrożenia:

- brak spłaty pożyczek

ARP S.A. udziela pożyczek wspierając procesy restrukturyzacyjne i innowacyjne podmiotów. Przy udzielaniu pożyczek ARP S.A. stosuje procedury oceny wiarygodności kredytowej wnioskodawcy i jakości ustanawianych zabezpieczeń w celu zwiększenia pewności spłaty udzielonej pożyczki. Jednak z uwagi na możliwe pogorszenie się sytuacji finansowej beneficjentów i problemy z wdrażaniem planów restrukturyzacji czy innowacji, ARP S.A. narażona jest na nieterminowe spłaty pożyczek, brak całkowitej spłaty pożyczek lub brak całkowitego zaspokojenia roszczeń z tytułu ustanowionych zabezpieczeń.

- utrata zaangażowanego kapitału, utrata wartości portfela

ARP S.A. zarządza spółkami portfelowymi, dążąc do prowadzenia procesów restrukturyzacyjnych, poprawy sytuacji ekonomiczno – finansowej spółek i ich sprzedaży.

W przypadku wystąpienia niekorzystnych zmian sytuacji makroekonomicznej czy w sektorach działalności spółek, wartość portfela ARP S.A. może ulec zmniejszeniu, a sprzedaż składników portfela kapitałowego, w zakładanym terminie i po oczekiwanej cenie, może nie dojść do skutku.

ARP S.A., stosując zasady nadzoru właścicielskiego, ma wpływ na kluczowe decyzje w spółkach, bierze udział w tworzeniu biznesplanów oraz monitoruje realizację planów restrukturyzacyjnych i rozwojowych spółek. ARP S.A. na bieżąco podejmuje działania polegające na identyfikacji i nawiązywaniu kontaktów z potencjalnymi inwestorami branżowymi i finansowymi. Podejmowane działania mają na celu m. in. odzyskanie płynności finansowej spółek i trwałej pozycji konkurencyjnej na rynku, zwiększenie efektywności funkcjonowania spółek a przez to zmniejszenie ryzyka utraty zaangażowanego kapitału.

- ograniczony kapitał na inwestycje innowacyjne i nieosiągnięcie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji

ARP S.A. rozwija działalność w kierunku finansowania innowacji, wspierania przedsiębiorców innowacyjnych w rozwoju i zwiększania ich konkurencyjności. Wspieranie projektów innowacyjnych może być realizowane ze środków własnych ARP S.A., z Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców, bądź ze środków unijnych. Z uwagi na specyfikę projektów innowacyjnych, które obarczone są względnie dużym ryzykiem inwestycyjnym, ARP S.A. narażona jest m.in. na ryzyka: nieskutecznej komercjalizacji projektu innowacyjnego, popełnienia błędu przy ocenie projektu innowacyjnego, osiągnięcia stopy zwrotu niższej niż oczekiwana w zakładanym okresie inwestycji.



W celu ograniczenia ryzyka nieskutecznej komercjalizacji projektu innowacyjnego, ARP S.A. dokonuje szczegółowej oceny biznesplanu, stopnia rozwoju technologii i jej zastosowań przemysłowych. W celu zapewnienia niezależności i rzetelności oceny projektów, nawiązuje współpracę z instytucjami naukowo – badawczymi i uczelniami wyższymi.

W celu obniżenia ryzyka popełnienia błędu przy ocenie projektu innowacyjnego, ARP S.A. dokonuje oceny wniosku o finansowanie w systemie wielostopniowym, w uzasadnionych przypadkach uzupełniając ją o oceny i opinie ekspertów zewnętrznych.

W celu ograniczenia ryzyka osiągnięcia stopy zwrotu niższej niż oczekiwana w zakładanym okresie inwestycji, ARP S.A. dokonuje oceny opłacalności inwestycji w oparciu o metody rynkowe, prowadzi ciągły nadzór nad przebiegiem projektu i, w uzasadnionych przypadkach, uczestniczy aktywnie w zarządzaniu projektem.

- wpływ koniunktury gospodarczej na stosowane instrumenty finansowe

Działalność ARP S.A. narażona jest na następujące rodzaje ryzyk wynikających z posiadania instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe.

Szczegółowy opis ww. ryzyk znajduje się w Sprawozdaniu finansowym w notce nr 38.1.

8. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA W ARP S.A.

8.1. Zatrudnienie i struktura organizacyjna

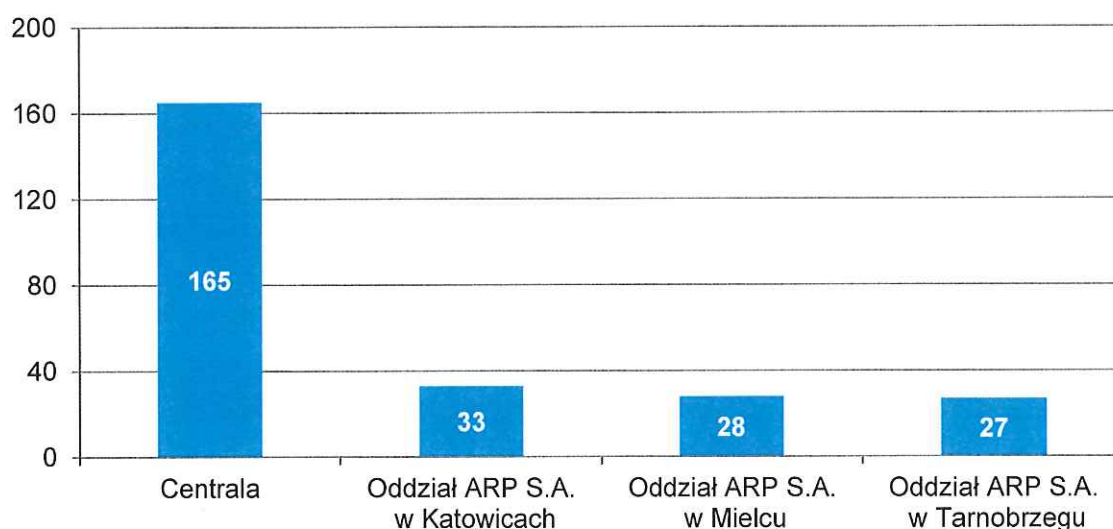
ARP S.A., poza Centralą w Warszawie, wg stanu na dzień 31.12.2016 r. posiadała trzy oddziały:

- Oddział ARP S.A. w Mielcu,
- Oddział ARP S.A. w Tarnobrzegu,
- Oddział ARP S.A. w Katowicach.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zwolnienia grupowe, spory zbiorowe ani też nie rozwiązano, nie zawieszono i nie zawarto zakładowego lub zbiorowego układu pracy.

Na 31.12.2016 r. ARP S.A. zatrudniała 253 osoby, natomiast średnioroczne zatrudnienie w ARP S.A. w 2016 r. wyniosło 263 osoby (257,52 etatów).

Wykres 11. Struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2016 r.



8.2. Wynagrodzenia i średnia płaca

14.04.2016 r. wszedł w życie nowy Regulamin wynagradzania pracowników Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto bez wypłat nagród z zysku za 2016 r. (wyliczone zgodnie z metodologią GUS) wyniosło w ARP S.A. 7.147,50 zł.

8.3. Działalność szkoleniowa

W 2016 r. zostały zorganizowane szkolenia mające na celu zwiększenie kwalifikacji pracowników ARP S.A. w zakresie m.in.:

- analizy finansowej,
- prawa podatkowego (przede wszystkim podatek VAT, CIT),
- prawa strefowego,
- prawa budowlanego,
- cen transferowych,
- zarządzania ryzykiem,
- zarządzania projektami,



- wystąpień publicznych i negocjacji,
- komunikacji z klientem wewnętrznym i zewnętrznym,
- znajomości języka angielskiego.

Oprócz szkoleń o charakterze ogólnym pracownicy ARP S.A. uczestniczyli w:

- szkoleniach związanych z realizacją projektów wewnętrznych np. SZARP, projekty informatyczne - szkolenia były prowadzone przez trenerów zewnętrznych w ramach projektów,
- szkoleniach prowadzonych przez trenerów wewnętrznych (np. Excel dla służb księgowych),
- nieodpłatnych warsztatach, webinarium.

8.4. Działalność socjalna

Z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) w 2016 r. wydatkowano kwotę 1.132,4 tys. zł. Wyszczególnienie poniesionych wydatków przedstawia poniższa tabela.

Tabela 13. Wydatki z ZFŚS w 2016 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota [tys. zł]
1.	Dofinansowanie wypoczynku pracowników	457,5
2.	Wyplacone pożyczki	312,8
3.	Dofinansowanie wypoczynku dzieci pracowników	167,7
4.	Wyplacone zapomogi bezzwrotne	78,5
5.	Świadczenia świąteczne i inne	71,5
6.	Dofinansowanie działalności sportowej	44,4
7.	Razem	1.132,4



9. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

9.1. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 26.01.2017 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego ARP S.A. Zarejestrowany kapitał zakładowy i wpłacony Spółki wynosi obecnie 5.291.750,0 tys. zł, natomiast na 31.12.2016 r. wynosił 5.286.215,0 tys. zł.

9.2. Sprzedaż obligacji zamiennych wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A.

W dniu 20.01.2017 r. została zawarta pomiędzy ARP S.A. a TF Silesia Umowa sprzedaży obligacji zamiennych wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. Równocześnie dokonano sprzedaży 146 obligacji zamiennych na akcje na rzecz TF Silesia za cenę 118.939.996,24 zł.

9.3. Objęcie nowoemitowanych akcji Polskiej Grupy Zbrojeniowej S.A.

W dniu 20.01.2017 r. została zawarta pomiędzy ARP S.A. i Polską Grupą Zbrojeniową S.A. Umowa o objęciu akcji nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki. Środki na objęcie akcji w kwocie 101,5 mln zł. pochodziły ze środków Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców. Inwestycji dokonano w ramach wsparcia niebędącego pomocą publiczną.

9.4. Żądanie wykupu udziałów w Szpitalu Specjalistycznym w Kościerzynie Sp. z o.o.

W dniu 11.01.2017 r., zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 1.07.2014 r., ARP S.A. wystąpiła do Województwa Pomorskiego z żądaniem realizacji prawa wykupu 44.579 udziałów w Szpitalu Specjalistycznym w Kościerzynie Sp. z o.o. Cena za udziały wraz z odsetkami wynosi 48.072.652,59 zł. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania transakcja nie została zrealizowana.



10. INFORMACJE O PLANOWANYCH DZIAŁANIACH ARP S.A. W 2017 ROKU

W 2017 r. ARP S.A. będzie kontynuować działania w zakresie finansowania i przeprowadzania restrukturyzacji oraz podnoszenia konkurencyjności i innowacyjności średnich i dużych przedsiębiorstw oraz wybranych branż. Celem ARP S.A. będzie także sprawowanie odpowiedniego nadzoru nad powierzonym majątkiem i podnoszenie jego wartości. Dodatkowo poprzez gromadzenie unikalnych doświadczeń w zakresie restrukturyzacji i rozwoju przemysłu oraz transferu technologii, ARP S.A. zamierza budować centrum rozwoju kompetencji i doradztwa w zakresie restrukturyzacji i rozwoju dla sektora średnich i dużych przedsiębiorstw prywatnych oraz z udziałem Skarbu Państwa.

W zakresie finansowania i przeprowadzania restrukturyzacji w 2017 r. priorytetem ARP S.A. pozostanie restrukturyzacja rozwojowa spółek, których jest właścicielem lub udziałowcem. Głównym projektem realizowanym w tym obszarze będzie restrukturyzacja spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o., będącej największym w Polsce osobowym przewoźnikiem kolejowym. W 2016 r. po raz pierwszy w swojej 15-letniej historii spółka osiągnęła dodatnie wyniki finansowe. Dzięki współpracy w ramach Grupy PFR udało się również uzyskać kredyt konsorcjalny w wysokości 629 mln zł oraz 200 mln zł kredytu od Europejskiego Banku Inwestycyjnego w ramach tzw. Planu Junckera. Na poziomie portfela spółek ARP S.A. będzie dążyć do optymalizacji prowadzonych procesów restrukturyzacji, w szczególności do skrócenia ich realizacji do 2-3 lat.

W zakresie podnoszenia konkurencyjności i innowacyjności średnich i dużych przedsiębiorstw oraz wybranych branż, ARP S.A. w 2017 r. będzie kontynuować działania na rzecz wspierania branży gier video oraz sektora kosmicznego.

Ponadto ARP S.A. będzie rozwijać rozpoczęty w 2016 r. projekt grantowy „Sieć otwartych innowacji”, stymulujący transfer technologii. Planuje się również udostępnienie finansowania dla przedsiębiorstw z wybranych branż wymienionych w Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju.

Ważnym działaniem ARP S.A. w 2017 r. w zakresie podnoszenia konkurencyjności przedsiębiorstw będzie także utrzymanie wysokiego poziomu inwestycji w SSE zarządzanych przez ARP S.A., tj. w SSE EURO-PARK MIELEC i TSSE EURO-PARK WISŁOSAN. W 2016 r. ww. SSE wydały odpowiednio 40 i 24 nowych zezwoleń na prowadzenie działalności gospodarczej, a ich obszar został powiększony łącznie o ponad 272 ha. Warto podkreślić, że w ramach zarządzania SSE ARP S.A. pozyskała także kilka dużych inwestycji, w tym projekt realizowany przez LG Chem, polegające na produkcji baterii litowo-jonowych do akumulatorów stosowanych w pojazdach elektrycznych.

Marcin Chludziński
Prezes Zarządu

Michał Szaniawski
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Śliwowski
Wiceprezes Zarządu



11. SPIS TABEL

Tabela 1. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2016 r.	5
Tabela 2. Zmiany w składzie Zarządu w 2016 r.	6
Tabela 3. Stawki WIBOR w latach 2014 - 2016	12
Tabela 4. Struktura przychodów netto ze sprzedaży w 2015 i 2016 r.	15
Tabela 5. Informacja o zbyciu majątku ARP S.A. w 2016 r.	19
Tabela 6. Aktywa ARP S.A.	20
Tabela 7. Informacja dotycząca dzierżaw i najmu majątku ARP S.A.	20
Tabela 8. Korzystanie z kredytów bankowych w 2016 r.	21
Tabela 9. Darowizny finansowe	22
Tabela 10. Darowizny rzeczowe	22
Tabela 11. Spółki z podstawowego portfela kapitałowego wg stanu na 31.12.2016 r.	27
Tabela 12. Spółki z portfela regionalnego wg stanu na 31.12.2016 r.	28
Tabela 13. Wydatki z ZFŚS w 2016 r.	33

12. SPIS WYKRESÓW

Wykres 1. Zmiany PKB w latach 2011-2018	11
Wykres 2. Zmiany PMI sektora przemysłowego w latach 2009-2016	12
Wykres 3. Stawki WIBOR w 2016 r.	13
Wykres 4. Wielkości przychodów w 2015 i 2016 r. w mln zł	15
Wykres 5. Wielkości kosztów w 2015 i 2016 r. w mln zł	16
Wykres 6. Osiągnięty zysk brutto i zysk netto w latach 2015-2016 w mln zł	17
Wykres 7. Struktura aktywów w latach 2015-2016 w mln zł	18
Wykres 8. Struktura pasywów w latach 2015-2016 w mln zł	18
Wykres 9. Wskaźniki rentowności	24
Wykres 10. Wskaźniki ROA i ROE	24
Wykres 11. Struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2016 r.	32