

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
AGENCJI ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A.**

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Warszawa, 15 czerwca 2016 r.



## SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE .....	4
1. INFORMACJE PORZĄDKOWE NA TEMAT JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	4
2. WYKAZ SPÓŁEK BĘDĄCYCH INWESTYCJAMI ARP S.A. ....	4
3. PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	5
4. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁANIA.....	6
5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK.....	6
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH .....	6
7. STOSOWANE METODY I ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	6
7.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	7
7.2. BILANS.....	8
7.3. RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	15
7.4. ZASADY KONSOLIDACJI.....	15
7.5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	16
ZAŁĄCZNIK NR 1 JEDNOSTKI KONSOLIDOWANE NA DZIEŃ 31.12.2015 R.....	17
ZAŁĄCZNIK NR 2 WYKAZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH BEZPOŚREDNIMI AKCJONARIUSZAMI/UDZIAŁOWCAMI SĄ SPÓŁKI PRAWA HANDLOWEGO WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ARP S.A. PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI - STAN NA 31.12.2015 R. ....	19
ZAŁĄCZNIK NR 3 JEDNOSTKI NIEOBJĘTE KONSOLIDACJĄ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ARP S.A. Z POWODU NIESPRAWOWANIA KONTROLI LUB ZNACZĄCEGO WPŁYWU BĄDŹ NABYTE W CELU ICH ODSPRZEDANIA W TERMINIE 1 ROKU OD DNIA NABYCIA – STAN NA 31.12.2015 R. ....	21
ZAŁĄCZNIK NR 4 JEDNOSTKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ARP S.A. Z POWODU ISTOTNOŚCI – STAN NA 31.12.2015 R. ...	22
ZAŁĄCZNIK NR 5 WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH ARP S.A. MA UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM MNIEJSZY NIŻ 20% - STAN NA 31.12.2015 R. ....	23
ZAŁĄCZNIK NR 6 WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARPS.A. MAJĄ BEZPOŚREDNIO MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁU W KAPITALE PODSTAWOWYM - STAN NA 31.12.2015 R. ....	25
SKONSOLIDOWANY BILANS .....	27
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	31
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	33
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM .....	35
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2015 ROK GRUPY KAPITAŁOWEJ AGENCJI ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A. W WARSZAWIE.....	38
I. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ARP S.A. ....	38
II. WARTOŚĆ FIRMY ORAZ UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY .....	38
III. INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIĄJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH SPRAWOZDANIA ZA 2014 ROK ZE SPRAWOZDANIEM ZA 2015 ROK .....	42
IV. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, NIEUWZGLĘDNIONE W TYM SPRAWOZDANIU .....	44



V.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU SKONSOLIDOWANYM.....	47
VI.	ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH.....	47
VII.	WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE .....	57
VIII.	WARTOŚCI NIEAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW, W TYM TYTUŁU UMÓW LEASINGU.....	57
IX.	ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI .....	57
X.	DANE O NALEŻNOŚCIACH I ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI .....	58
XI.	PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH .....	60
XII.	WYKAZ GRUP ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU .....	61
XIII.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	61
XIV.	WYKAZ CZYNNYCH I BIERNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH .....	63
XV.	DANE O STANIE REZERW.....	64
XVI.	INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.....	65
XVII.	PODZIAŁ PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW.....	65
XVIII.	INFORMACJA O WYBRANYCH POZYCJACH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW FINASOWYCH.....	66
XIX.	WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ŚRODKI TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	67
XX.	DANE O ZAPASACH I ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY .....	68
XXI.	INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ LUB PRZEWIDYWANEJ DO ZANIECHANIA.....	68
XXII.	PODATEK DOCHODOWY .....	69
XXIII.	KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE ORAZ ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY .....	72
XXIV.	DANE O KOSZTACH WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY .....	72
XXV.	PONIESIONE NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE.....	72
XXVI.	INFORMACJA O STRATACH I ZYSKACH NADZWYCZAJNYCH ORAZ PODATEKU DOCHODOWYM OD WYNIKÓW NA OPERACJACH NADZWYCZAJNYCH .....	73
XXVII.	INFORMACJA O POŁĄCZENIU JEDNOSTKI POWIĄZANEJ .....	73
XXVIII.	INFORMACJA O TRANSAKCJACH POWIĄZANYCH (BEZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH) PO UWZGLĘDNIENIU WYŁĄCZEŃ KONSOLIDACYJNYCH ..	73
XXIX.	OPIS PRZYPADKÓW WYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI, CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI POWIĄZANEJ .....	75
XXX.	INFORMACJE, KTÓRE MOGŁYBY WPŁYNAĆ W ISTOTNY SPOSÓB NA OCENĘ SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	78
XXXI.	OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN).....	78
XXXII.	ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ OBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ .....	79
XXXIII.	WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH .....	80



XXXIV. POŻYCZKI, ŚWIADCZENIA NA RZECZ CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH.....	80
XXXV. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	80
XXXVI. INFORMACJA O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE .....	80
XXXVII. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI .....	81
XXXVIII. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	81



## WPROWADZENIE

### DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2015 R. GRUPY KAPITAŁOWEJ AGENCJI ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A. W WARSZAWIE

#### 1. INFORMACJE PORZĄDKOWE NA TEMAT JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

##### Nazwa i adres siedziby

**AGENCJA ROZWOJU PRZEMYSŁU SPÓŁKA AKCYJNA (ARP S.A., Spółka, Jednostka Dominująca)**  
**00-400 WARSZAWA, UL. NOWY ŚWIAT 6/12**

Spółka została zarejestrowana w dniu **25.01.1991** roku przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem **RHB 25489**.

Wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców dokonano w dniu **24.08.2001** roku pod numerem **KRS 0000037957**.

Rejestr jest prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Właścicielem 100% akcji ARP S.A. jest Skarb Państwa.

##### Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

Działalność podstawową ARP S.A. stanowią pozostałe formy udzielania kredytów sklasyfikowane według PKD 2007 pod numerem 64.92.Z.

Działalność pozostałą stanowi:

- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- działalność hotelowa i gastronomiczna w zespołach zabytkowych,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- kierowanie w zakresie efektywności gospodarowania,
- leasing finansowy.

#### 2. WYKAZ SPÓŁEK BĘDĄCYCH INWESTYCJAMI ARP S.A.

ARP S.A. jest Jednostką Dominującą w stosunku do 21 spółek/grup zależnych oraz wywiera znaczący wpływ na 21 spółek/grup stowarzyszonych.



Na dzień 31 grudnia 2015 r., po spełnieniu wymogów wynikających z obowiązujących przepisów i przyjętych wewnętrznych zasad, ARP S.A. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 21 podmiotów, w tym 13 podmioty skonsolidowano metodą pełną i 8 podmiotów wyceniono metodą praw własności (załącznik nr 1).

Spółki zależne i stowarzyszone, których bezpośrednimi akcjonariuszami lub udziałowcami są spółki prawa handlowego wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ARP S.A. zostały przedstawione w załączniku nr 2.

Zgodnie z art. 57 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami – „Ustawa”) konsolidacją nie obejmuje się jednostki zależnej, jeżeli:

1. udziały lub akcje zostały nabyte wyłącznie w celu ich odsprzedania, w terminie jednego roku od dnia nabycia
2. występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli.

Spółki nieobjęte konsolidacją zgodnie z art. 57 Ustawy zostały przedstawione w załączniku nr 3.

W oparciu o art. 58 ust. 1 pkt 1 Ustawy ARP S.A. przyjęła zasadę, że nie włącza się do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostek zależnych i stowarzyszonych, jeżeli wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych tych jednostek są nieistotne w stosunku do łącznych wielkości wszystkich spółek konsolidowanych metodą pełną przed wyłączeniami, to jest w przypadku, gdy:

1. łączna suma przychodów netto tych spółek/grup jest niższa od 5% łącznej sumy przychodów netto wszystkich spółek zależnych i ARP S.A. przed wyłączeniami konsolidacyjnymi oraz
2. łączna suma bilansowa tych spółek/grup jest niższa od 5% łącznej sumy bilansowej wszystkich spółek zależnych i ARP S.A. przed wyłączeniami konsolidacyjnymi.

Spółki nieobjęte konsolidacją ze względu na przyjęte kryterium istotności zostały przedstawione w załączniku nr 4.

ARP S.A. posiada udziały lub akcje w 25 spółkach prawa handlowego, w których udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym jest mniejszy niż 20% (załącznik nr 5).

Spółki, w których jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ARP S.A. mają bezpośrednio mniej niż 20% udziału w kapitale podstawowym, zostały przedstawione w załączniku nr 6.

Sprawozdania finansowe za 2015 r. podmiotów objętych konsolidacją, za wyjątkiem GSG Towers Sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona), zostały zbadane przez niezależnych biegłych rewidentów.

### 3. PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Grupa prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się **01.01.2015 r.** i kończący się **31.12.2015 r.**

Rok obrotowy spółek objętych konsolidacją pokrywa się z rokiem obrotowym Jednostki Dominującej.

Wielkości liczbowe za 2015 rok, jak również za rok 2014 zaprezentowano w PLN bez zaokrągleń, tj. z uwzględnieniem groszy (chyba, że zaznaczono inaczej).



#### 4. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁANIA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmińszonym istotnie zakresie, poza niżej wymienionymi spółkami, co do których:

- prowadzone jest aktualnie postępowanie likwidacyjne:
  1. Korporacja Polskie Stocznie S.A. w likwidacji od 24.08.2009 r.,
  2. Polskie Centrum Operacji Kapitałowych Sp. z o.o. w likwidacji od 10.06.2011 r.

W przypadku niżej wymienionych spółek stwierdzono:

- naruszenie struktury kapitałów, o którym mowa w art. 233 § 1 lub art. 397 Kodeksu spółek handlowych:
  1. Agencja Kapitałowo-Rozliczeniowa S.A.,
  2. H. Cegielski - Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o.,
  3. Przewozy Regionalne Sp. z o.o.,
  4. Polanex Sp. z o.o.
- istnienie innych zagrożeń lub niepewności kontynuacji działalności:
  1. FTS Trade Sp. z o.o. (spółka z Grupy Kapitałowej CZH),
  2. Wskazane spółki z Grupy Kapitałowej Polimex - Mostostal.

Szczegółowe omówienie przyczyn zagrożenia kontynuowania działalności jest przedstawione w punkcie XXIX Dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

Nie wystąpiło.

#### 6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy **2015** oraz porównawcze dane finansowe za rok obrotowy **2014**.

#### 7. STOSOWANE METODY I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169 poz. 1327).



ARP S.A. odstąpiła od dokonania przekształceń sprawozdań, o których mowa w § 4 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w odniesieniu do niżej wymienionych spółek:

- Korporacja Polskie Stocznie S.A. w likwidacji,
- Polskie Centrum Operacji Kapitałowych Sp. z o.o. w likwidacji.

Sprawozdania Korporacji Polskie Stocznie S.A. w likwidacji oraz Polskiego Centrum Operacji Kapitałowych Sp. z o.o. w likwidacji zostały sporządzone zgodnie z art. 29 Ustawy i odpowiadają zasadzie ostrożnej wyceny. Wartość bilansowa nie jest wyższa niż szacowana wartość według cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

W związku z powyższym, ARP S.A. odstąpiła od dokonywania przekształceń, o których mowa w § 4 ust.4 Rozporządzenia Ministra Finansów, z wyjątkiem kapitałów, których prezentację łączną w kapitale podstawowym zamieniono na prezentację na ich poszczególne rodzaje.

Grupa Kapitałowa ARP S.A. posiada w istotnym zakresie jednolite zasady prowadzenia rachunkowości, które zostały zawarte w dokumencie *Zasady sporządzania sprawozdań finansowych przez Spółki z większościami udziałem ARP S.A.* przyjęte Uchwałą Zarządu ARP S.A. Nr 736/LXXIX/2014 z dnia 17 grudnia 2014 r. oraz Aneksie nr 1 do Zasad przyjętego Uchwałą Zarządu ARP S.A. Nr 265/XXVIII/2015 z dnia 14 maja 2015 r.

Grupy Kapitałowe Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. i Polimex – Mostostal S.A. sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF/MSR, które zostały odpowiednio przekształcone, zgodnie z ustawą o rachunkowości, dla potrzeb włączenia do Grupy Kapitałowej ARP S.A.

Korekty konsolidacyjne wynikowe, dotyczące lat poprzednich prezentowane są w kapitale zapasowym. W rzadkich przypadkach korekty konsolidacyjne odnoszone są na pozostałe składniki kapitału własnego, co najczęściej wynika ze sposobu, w jaki dokonano podziału zysku (pokrycia straty).

Grupa Kapitałowa ARP S.A. sporządza skonsolidowany rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa ARP S.A. wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej ARP S.A. za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

## **7.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

### **7.1.1. Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

### **7.1.2. Pozostałe przychody oraz koszty**

Grupa Kapitałowa ARP S.A. ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym.

Na wynik finansowy Grupy Kapitałowej ARP S.A. wpływają m.in.:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Grupy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych,





aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,

- Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek (za wyjątkiem Jednostki Dominującej, która odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek i poręczeń wykazuje w podstawowej działalności operacyjnej), zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są zgodnie z zasadą memoriału przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a więc niezależnie od daty ich otrzymania,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń niezwiązanych z ogólnym ryzykiem działalności Grupy Kapitałowej, poza jej działalnością operacyjną.

### 7.1.3. Tytuły korygujące wynik finansowy brutto

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- zmiana stanu aktywów oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego niedotycząca transakcji rozliczanych z kapitałem własnym,
- zyski (straty) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności,
- zyski (straty) mniejszości.

## 7.2. BILANS

### 7.2.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- |   |              |
|---|--------------|
| - koszty prac rozwojowych                     | 60 miesięcy, |
| - wartość firmy                               | 60 miesięcy, |
| - nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje | 24 miesiące, |
| - oprogramowanie komputerów                   | 24 miesiące, |
| - pozostałe wartości niematerialne i prawne   | 60 miesięcy. |

Poprawność stosowanych stawek i okresów amortyzacyjnych wartości niematerialnych i prawnych jest okresowo weryfikowana powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

### 7.2.2. Wartość firmy i ujemna wartość firmy

Po początkowym ujęciu wartość firmy wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne w okresie nie dłuższym niż 5 lat. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych.



W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości, na dzień bilansowy pomniejsza się wartość firmy o wartość odpisu aktualizującego.

Ujemną wartość firmy, do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zalicza się do rozliczeń międzyokresowych przychodów i rozlicza przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia.

Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy dotycząca jednostek zależnych prezentowana jest w odrębnej pozycji aktywów skonsolidowanego bilansu.

### 7.2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

**Środki trwałe** są wyceniane w cenach nabycia lub koszcie wytworzenia powiększonych o koszty ich ulepszenia, a pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych jednostki Grupy dokonują metodą liniową przy zastosowaniu stawek odpowiadających ekonomicznemu okresowi użyteczności tych aktywów (lub jednorazowo) według następujących stawek:

- a. prawo wieczystego użytkowania gruntów – przez okres ekonomicznej użyteczności,
- b. środki trwałe grupy 8 (narzędzia i przyrządy specjalne) o wartości początkowej od 2.500 zł do 3.500 zł jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia,
- c. meble o wartości początkowej powyżej 1.000 zł do 3.500 zł jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania objęte są pełną ewidencją księgową,
- d. środki trwałe grupy 4 (jednostki komputerowe, drukarki, skanery, faxy) bez względu na ich wartość początkową – od 7% do 50%,
- e. środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej powyżej 3.500 zł – od 5% do 50%,
- f. budynki i budowle – od 2,5% do 50%,
- g. środki trwałe używane i ulepszone, po raz pierwszy wprowadzone do ewidencji zaliczone do grupy 3-6 i 8 Klasyfikacji Środków Trwałych:
  - i. o wartości początkowej nieprzekraczającej 25.000 zł - 24 miesiące,
  - ii. o wartości początkowej od 25.001 - 50.000 zł - 36 miesięcy,
  - iii. o wartości początkowej powyżej 50.000 zł - 60 miesięcy,
- h. telefony komórkowe o wartości początkowej od 1 zł do 3.500 zł - zgodnie z zasadą omówioną w punkcie b, a powyżej 3.500 zł - zgodnie z zasadą omówioną w punkcie e.

Ustalona metoda i stawka umorzeniowa (amortyzacyjna) są okresowo weryfikowane przez zastosowanie odpowiedniej korekty odpisów na następne lata obrotowe.

W przypadku zmiany technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z użytkowania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego, dokonuje się odpowiedniego odpisu aktualizującego zmniejszającego jego wartość, który podlega odniesieniu w pozostałe koszty operacyjne. Odpisy, o których mowa wyżej, a dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione wcześniej na kapitał z aktualizacji wyceny różnice powstałe z tej wyceny. Ewentualną nadwyżkę odpisu z tytułu trwałej utraty wartości nad różnicami z aktualizacji wyceny zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych. O ile



po pewnym czasie okazałoby się, że spodziewane zdarzenia nie nastąpiły, na skutek czego nie zachodzi utrata wartości obiektu, to przywraca się część lub całość wartości.

**Środki trwale w budowie** wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### 7.2.4. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z uwzględnieniem zapisów w pkt. 7.2.5, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Udzielone w ramach działalności statutowej pożyczki Jednostka Dominująca kwalifikuje do należności (w pozycji aktywa trwale/należności długoterminowe lub aktywa obrotowe/należności krótkoterminowe/inne).

Aktualizacja wartości należności z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty stosowana jest do:

- a. należności od dłużników postawionych w stan likwidacji (z wyjątkiem likwidacji w celu prywatyzacji) lub upadłości,
- b. należności od dłużników, co do których oddalony został wniosek o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości należności,
- c. należności kwestionowanych przez dłużników oraz gdy dłużnicy zalegają z ich zapłatą, a ocena sytuacji majątkowej i finansowej danego dłużnika wskazuje, że odzyskanie należności w kwocie umownej nie jest możliwe,
- d. należności stanowiących równowartość kwot je podwyższających, w stosunku, do których dokonano uprzednio odpisów aktualizujących – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- e. należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności albo strukturą odbiorców – w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności,
- f. należności dochodzonych na drodze sądowej,
- g. należności egzekwowanych przez komornika,
- h. należności od dłużników, których miejsce pobytu nie jest znane, ani też majątku nie można ustalić, mimo podjęcia stosownych działań,
- i. należności od dłużników, wobec których wszczęto postępowanie układowe.

Odpisy aktualizujące wartość należności, innych niż z tytułu udzielonych pożyczek, tworzy się z uwzględnieniem przypadków wymienionych powyżej w punktach od a do i, a także wtedy, gdy opóźnienie w spłacie zobowiązań wyniesie ponad 90 dni.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek tworzy się w następujący sposób:

- a. w sytuacjach opisanych powyżej lit. a. do i. – na bieżąco na całą kwotę należności,
- b. w przypadku opóźnienia w spłacie rat kapitałowych – od 90 dnia opóźnienia, na kwotę przeterminowanych rat kapitałowych,
- c. w przypadku opóźnienia w spłacie odsetek – od 30 dnia opóźnienia, na całą kwotę należnych odsetek z zastrzeżeniem, iż brak spłaty przeterminowanych



- zobowiązań w następnym miesiącu skutkuje dokonywaniem odpisów na należne odsetki na koniec każdego miesiąca, za który zostały naliczone,
- d. w przypadku, gdy z dokonanej oceny sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wynika, iż spłata zobowiązań w umownej kwocie nie jest prawdopodobna, nie zależnie od zaistnienia bądź nie, przeterminowanych zobowiązań – niezwłocznie po stwierdzeniu powyższego faktu, na całą kwotę należności.

#### 7.2.5. Inwestycje długoterminowe

**Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne** wycenia się w cenach nabycia powiększonych o koszty ulepszenia i pomniejszonych o amortyzację oraz odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości nieruchomości dokonywane są w sytuacjach wystąpienia prawdopodobieństwa, że nieruchomości zaliczone do inwestycji, nie przyniosą przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Grupa stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

- a. dla grupy 0 (PWUG) - umarzane jest przez okres ekonomicznej użyteczności,
- b. dla grupy 1 (budynki) - 2,5% - 50%,
- c. dla grupa 2 (budowle) - 4,5%,
- d. dla pozostałych (grupy 3,4,6,8) - 4,5% - 10%.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w ciężar kosztów operacyjnych; odpisów z tytułu trwałej utraty wartości – w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Ustalona metoda i stawka umorzeniowa (amortyzacyjna) są okresowo weryfikowane przez zastosowanie odpowiedniej korekty odpisów na następne lata obrotowe.

#### Długoterminowe aktywa finansowe

##### Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy:

1. według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu. W przypadku powyższych tytułów, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące, wycena odbywa się w wartości wymagającej zapłaty,
2. w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/ wymagalności,
3. według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. W szczególności wartość godziwą instrumentów finansowych ustala się następująco:



- a) długoterminowe papiery wartościowe notowane na rynkach regulowanych wycenia się zgodnie z kursem zamknięcia ostatniego dnia notowań danego okresu sprawozdawczego,
- b) akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych wycenia się zgodnie z kursem zamknięcia ostatniego dnia notowań danego okresu sprawozdawczego,
- c) pozostałe krótkoterminowe papiery wartościowe notowane na rynkach regulowanych wycenia się zgodnie z kursem zamknięcia ostatniego dnia notowań danego okresu sprawozdawczego.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, niebędących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, powodujące zmianę ich wartości do poziomu cen rynkowych, odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

W przypadku utraty wartości – jej skutki odnoszone są do rachunku zysków i strat, po pomniejszeniu kapitału z aktualizacji wyceny, o ile dla danego aktywa finansowego taki istnieje.

Z chwilą ustąpienia przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość dokonanego odpisu zwiększa wartość przychodów w rachunku zysków i strat do wysokości wcześniej rozpoznanego kosztu, a pozostała część odnoszona jest do kapitału z aktualizacji wyceny.

W przypadku aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności zmiany wartości godziwej tych instrumentów Grupy Kapitałowej ARP S.A. zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

W przypadku pożyczek udzielonych i należności własnych zmiany wartości godziwej Grupy Kapitałowej ARP S.A. zalicza się do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

### **Pozostałe aktywa finansowe**

Finansowe aktywa trwale określone przez Ustawę jako inwestycje długoterminowe (udziały i akcje) wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej ewentualnie o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Inwestycje zaliczone do aktywów trwałych na dzień ich przekwalifikowania do inwestycji krótkoterminowych wycenia się w wartości księgowej jeśli inwestycje krótkoterminowe wyceniane są w wartości rynkowej, w pozostałych przypadkach wycenia się w wartości księgowej albo cenie nabycia, w zależności od tego, która z nich jest niższa.

W przypadku, gdy ceny nabycia jednakowych lub uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju, albo przeznaczenia składników inwestycji długoterminowych są różne, to ich rozchód wycenia się po cenach tych składników inwestycji długoterminowych, które nabyto najpóźniej (LIFO).

Transakcje pod wspólną kontrolą dotyczące wymiany aktywów i objęcia w zamian za nie aktywów finansowych ujmowane są według wartości księgowej aktywów przekazanych na dzień dokonania transakcji.



W przypadku objęcia udziałów w jednostkach niepodporządkowanych w zamian za udziały lub akcje innej spółki, wartość udziałów lub akcji objętych jest ustalana zgodnie z wyceną rzeczoznawcy przekazanych udziałów. Różnica pomiędzy wnoszonymi a nowo objętymi udziałami lub akcjami odnoszona jest w przychody lub koszty finansowe.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się na dzień ich przekwalifikowania do długoterminowych według takich samych zasad (podanych wcześniej) jak inwestycje długoterminowe do krótkoterminowych z tym, że jeżeli inwestycja krótkoterminowa wyceniona była w wartości rynkowej, to pomimo jej przekwalifikowania do inwestycji długoterminowych, jej wycena powinna pozostać bez zmiany.

#### 7.2.6. Zapasy

Zapasy wycenia się według cen nabycia nie wyższych od możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość materiałów i towarów.

Zużycie materiałów z magazynów własnych rozlicza się:

- a. przy stosowaniu rzeczywistych cen zakupu według zasady FIFO,
- b. przy stosowaniu cen ewidencyjnych z uwzględnieniem odchylenia od cen ewidencyjnych.

Rozchód towarów następuje według metody FIFO, a w szczególnych przypadkach może być stosowana metoda indywidualnej identyfikacji towaru.

Koszt wytworzenia produktów gotowych obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem (koszty bezpośrednie) oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem wyrobów gotowych lub budowanych środków trwałych:

- wartość zużytych materiałów bezpośrednich,
- wynagrodzenia oraz świadczenia na rzecz pracowników,
- koszty pozyskania i przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją,
- inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci miejsca, w jakim znajduje się w dniu wyceny,
- koszty pośrednie zmienne oraz część kosztów pośrednich stałych odpowiadające normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych (wyłącza się koszty stałe niewykorzystanych normalnie mocy produkcyjnych).

Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów:

- będących konsekwencją niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu, które nie są związane z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w którym znajduje się na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych oraz półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- kosztów sprzedaży produktów.

#### 7.2.7. Należności krótkoterminowe

Należności, w tym pożyczki udzielone w ramach działalności statutowej (ujęte w pozycji inne należności) wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, a więc łącznie z należnymi odsetkami z uwzględnieniem dokonanych odpisów aktualizujących.

Wartość należności podlega aktualizacji z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość.



Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

#### 7.2.8. Inwestycje krótkoterminowe

##### Środki pieniężne

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Lokaty bankowe wykazywane są wraz odsetkami naliczonymi na dzień bilansowy i prezentowane w sprawozdaniu zależnie od terminu zapadalności:

- inne długoterminowe aktywa finansowe – lokaty o terminie dłuższym niż 1 rok od dnia bilansowego,
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe – lokaty o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy do 1 roku,
- inne krótkoterminowe aktywa pieniężne – lokaty o terminie zapadalności krótszym niż 3 miesiące od dnia bilansowego.

#### 7.2.9. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Do rozliczeń międzyokresowych czynnych klasyfikuje się poniesione wydatki, które stanowią koszty następnego roku obrotowego.

#### 7.2.10. Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

W pozycji *Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego* wykazywane są wypłacane w ciągu roku obrotowego zaliczki na poczet wpłat z zysku dokonywane przez ARP S.A., jako jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa na mocy Ustawy z dnia 1 grudnia 1995 roku (Dz.U. Nr 154 poz. 792 z późn. zmianami).

#### 7.2.11. Rezerwy

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

W grupie tworzone są rezerwy na:

- **rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**, tworzone w kwotach podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłych okresach,
- **rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**, dotyczące odpraw emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych – wycena dokonywana jest w oparciu o obliczenia aktuarialne,
- **rezerwa na niewykorzystane urlopy** – obliczana jako iloczyn niewykorzystanych dni urlopu i średniej płacy brutto wraz z narzutami,
- **pozostałe rezerwy**, do których kwalifikuje się rezerwy na skutki toczących się postępowań sądowych i odwoławczych, udzielone poręczenia i gwarancje, ustanowienia hipoteki na rzecz osób trzecich jeśli sytuacja tych podmiotów stwarza zagrożenie poniesienia strat oraz wiarygodnie określone zobowiązania



przypadające na bieżący okres sprawozdawczy wynikające ze świadczeń wykonanych przez dostawców usług.

#### 7.2.12. Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe, które wycenia się według wartości godziwej.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

#### 7.2.13. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne** dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

**Rozliczenia międzyokresowe przychodów** dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych; zaliczone do rozliczeń międzyokresowych kwoty zwiększają pozostałe przychody operacyjne równolegle do odpisów amortyzacyjnych – umorzeniowych od środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł,
- ujemną wartość firmy.

### 7.3. RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa sporządza rachunek przepłyów pieniężnych metodą pośrednią. W przypadku Jednostki Dominującej przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek wykazywane są w działalności operacyjnej, natomiast wpływy i wydatki z tytułu kapitału pożyczek udzielonych prezentowane są w działalności inwestycyjnej.

W rachunku przepłyów pieniężnych jako środki pieniężne wykazana jest gotówka w kasie, środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz lokaty terminowe (do 3 miesięcy).

### 7.4. ZASADY KONSOLIDACJI

Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ARP S.A. obejmują ten sam okres sprawozdawczy. Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę Dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności. Proporcjonalny udział Jednostki Dominującej w wyniku finansowym takich jednostek ujmowany jest jako oddzielna pozycja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.





W przypadku spółek sprzedanych w ciągu roku obrotowego, dane obejmują ich wyniki finansowe od początku roku obrotowego do dnia sprzedaży poza Grupę Kapitałową ARP S.A.

Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ARP S.A. zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości za wyjątkiem Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek RAFAMET oraz Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal, które jako podmioty notowane sporządzają skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR/MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek RAFAMET oraz Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal zostało przekształcone na potrzeby konsolidacji Grupy Kapitałowej ARP S.A. zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Spółki Grupy dokonały uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków na dzień bilansowy. Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Udział akcjonariuszy mniejszościowych w spółkach zależnych wykazywany jest odrębnie w ramach kapitałów własnych Grupy. Zysk/strata (netto) okresu należący do akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych wykazywany jest w rachunku zysków i strat w odrębnej pozycji jako element rozliczenia zysku/straty okresu spółek Grupy, objętych konsolidacją pełną.

#### 7.5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiła zmiana zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Warszawa, 15 czerwca 2016 r.

.....  
**Marcin Chludziński**  
Prezes Zarządu

.....  
**Michał Szaniawski**  
Wiceprezes Zarządu

.....  
**Agnieszka Sinior**  
Główna Księgowa



**ZALĄCZNIK NR 1**  
**JEDNOSTKI KONSOLIDOWANE NA DZIEŃ 31.12.2015 R.**

Lp.	Nazwa spółki	% udział głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy / udziałowców	Przychody ogółem (tys. PLN)	Suma bilansowa (tys. PLN)	Charakter powiązania	Główny przedmiot działalności
1	Agencja Kapitałowo-Rozliczeniowa S.A.	80,95%	454	1 246	spółka zależna	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
2	Centrala Zaopatrzenia Hutnictwa S.A. Grupa Kapitałowa	87,68%	310 140	314 673	spółka zależna	sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
3	Energia Euro Park Sp. z o.o.	78,35%	41 951	28 550	spółka zależna	dystrybucja energii elektrycznej; handel energią elektryczną
4	FPW Lease Sp. z o.o.	99,99%	19 924	120 193	spółka zależna	wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego
5	H. Cegielski - Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o.	100,00%	40 980	82 425	spółka zależna	produkcja lokomotyw kolejowych i taboru szynowego
6	Instytut Wzornictwa Przemysłowego Sp. z o.o.	89,09%	10 291	8 505	spółka zależna	badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
7	Kopalnia Soli Kłodawa S.A.	85,51%	116 180	110 242	spółka zależna	wydobycie soli
8	Korporacja Polskie Stocznie S.A. w likwidacji	100,00%	14	832	spółka zależna	działalność holdingów; zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej
9	LOT Aircraft Maintenance Services Sp. z o.o.	100,00%	165 910	253 315	spółka zależna	naprawa i konserwacja statków powietrznych i statków kosmicznych
10	Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o.	100,00%	122 809	223 175	spółka zależna	produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego
11	Polskie Centrum Operacji Kapitałowych Sp. z o.o. w likwidacji	96,56%	185	4 817	spółka zależna	pozostałe pośrednictwo pieniężne
12	Przewozy Regionalne Sp. z o.o.	50,00%	1 468 010	1 116 823	spółka zależna	transport kolejowy
13	SPV Operator Sp. z o.o.	99,98%	3 007	34 979	spółka zależna	pozostała działalność finansowa
14	Dolnośląska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w Szczawmie Zdroju	47,66%	7 849	37 143	spółka stowarzyszona	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania



Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupa Kapitałowa Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Lp.	Nazwa spółki	% udział głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy / udziałowców	Przychody ogółem (tys. PLN)	Suma bilansowa (tys. PLN)	Charakter powiązania	Główny przedmiot działalności
15	Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. Grupa Kapitałowa	47,29%	94 702	176 894	spółka stowarzyszona	produkcja maszyn do obróbki metalu
16	GSG Towers Sp. z o.o.*	37,02%	121 721	220 434	spółka stowarzyszona	produkcja konstrukcji stalowych oraz wież wiatrowych
17	MESKO - ROL Sp. z o.o.	30,64%	17 495	10 418	spółka stowarzyszona	produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa
18	Polanex Sp. z o.o.	37,86%	9 101	9 590	spółka stowarzyszona	produkcja bielejny; produkcja pozostałej odzieży wierzchniej; sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych
19	Polimex-Mostostal S.A. Grupa Kapitałowa	6,92%	2 623 328	2 727 789	spółka stowarzyszona	wykonywanie robót budowlano-montażowych, montaż urządzeń i instalacji przemysłowych
20	Polskie Zakłady Zbożowe "PZZ" w Krakowie S.A.	39,13%	139 447	54 037	spółka stowarzyszona	przetwórstwo zbożowo-młynarskie
21	Szpital Specjalistyczny w Kościerzynie Sp. z o.o.	40,97%	102 164	137 186	spółka stowarzyszona	usługi w zakresie opieki zdrowotnej

\* dane niezaudytowane



**ZAŁĄCZNIK NR 2**

**WYKAZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH BEZPOŚREDNIMI AKCJONARIUSZAMI/UDZIAŁOWCAMI SĄ SPÓŁKI PRAWA HANDLOWEGO WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ARP S.A. PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI - STAN NA 31.12.2015 R.**

Lp.	Nazwa spółki	% udział głosów ARP S.A.	Jednostki konsolidowane metodą pełną	% udział w kapitałe podstawowym	Jednostki wyceniane metodą praw własności	% udział w kapitałe podstawowym
1	Centrala Zaopatrzenia Hutniczego S.A. GRUPA KAPITAŁOWA	87,68%	Euroterminal Sławków Sp. z o.o. FTS Trade Sp. z o.o Studzienice Słaski Rynek Hurtowy Obroki Sp. z o.o.	81,37% 100,00% 100,00%	Terminala Przeladunkowe Sławków-Medyka Sp. z o.o. Europejskie Technologie Górnictwa Sp. z o.o.	50,00% 36,66%
2	Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. GRUPA KAPITAŁOWA	47,29%	Zespół Odlewni "Rafamet" Sp. z o.o. RAFAMET-TRADING Sp. z o.o.	100,00% 100,00%	Stannus-RAFAMET	50,00%
3	Polimex-Mostostal S.A.	6,92%	Polimex GmbH Czerwonograd ZKM Grande Meccanica SpA Nafloremont - Naflobudowa Sp. z o.o. Polimex Budownictwo Sp. z o.o. Polimex Opole Sp. z o. o. Polimex Energetyka Sp. z o.o. Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. Polimex Engineering Sp. z o.o. Polimex-Mostostal Ukraina SAZ	100,00% 99,61% 100,00% 100,00% 100,00% 99,90% 100,00% 100,00% 100,00% 100,00%	Energomontaż-Pólnoc Belchatów Sp. z o.o.	32,82%

CS



Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupa Kapitałowa Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Lp.	Nazwa spółki	% udział głosów ARP S.A.	Jednostki konsolidowane metodą pełną	% udział w kapitale podstawowym	Jednostki wyceniane metodą praw własności	% udział w kapitale podstawowym
			Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o.	100,00%		
			Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	100,00%		
			Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	100,00%		
			Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich „PRlinz – 1” Sp. z o.o.	95,53%		
			Stalfa Sp. z o.o.	100,00%		



**ZAŁĄCZNIK NR 3**  
**JEDNOSTKI NIEOBJĘTE KONSOLIDACJĄ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ARP S.A. Z POWODU NIESPRAWOWANIA KONTROLI LUB**  
**ZNACZĄCEGO WPLYWU BĄDŹ NABYTE W CELU ICH ODSPRZEDANIA W TERMINIE 1 ROKU OD DNIA NABYCIA – STAN NA 31.12.2015 R.**

Lp.	Nazwa spółki	% udział głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy / udziałowców	Przychody ogółem (tys. PLN)	Suma bilansowa (tys. PLN)	Uwagi - powody wyłączenia z konsolidacji
1	Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w likwidacji we Wrocławku	23,60%	b.d.	b.d.	ograniczenie sprawowania znaczącego wpływu w związku z likwidacją
2	IDA Nieruchomości 2 Sp. z o.o.	100,00%	1 775	34 402	spółka przeznaczona do zbycia w 2016 r. art. 57 pkt.1 UoR
3	Mesko AGD Sp. z o.o.	71,88%	6 100	6 096	spółka przeznaczona do zbycia w 2016 r. art. 57 pkt.1 UoR
4	Miastoprojekt- Poznań Sp. z o.o. w likwidacji	85,00%	0	0	został złożony wniosek o wykreślenie spółki z KRS
5	Podlaskie Konsorcjum Inwestycyjne S.A.	22,64%	b.d.	b.d.	nie prowadzi działalności od 1998 r.
6	Polska Grupa Zbrojeniowa S.A.	10,00%	125 881	5 781 966	statutowe ograniczenie głosów ARP S.A. do 10%.
7	Pomorska Specjalna Strefa Ekonomiczna Sp. z o.o.	23,94%	51 656	634 209	ograniczenie sprawowania znaczącego wpływu art. 57 pkt.2 UoR
8	Stocznia Gdańsk S.A.	24,99%	244 412	111 150	ograniczenie sprawowania znaczącego wpływu art. 57 pkt.2 UoR
9	Stocznia Marynarki Wojennej S.A. w upadłości likwidacyjnej	99,38%	207 993	138 577	w upadłości art. 57 pkt.2 UoR – dane wstępne
10	Stocznia Szczecińska Nowa Sp. z o.o. w upadłości	42,34%	2 816	54 328	w upadłości art. 57 pkt.2 UoR
11	Teleinformatyka Polska S.A. w likwidacji	39,00%	b.d.	b.d.	ograniczenie sprawowania znaczącego wpływu w związku z likwidacją, spółka w RHIB
12	WOXYM Sp. z o.o. w likwidacji	23,81%	b.d.	b.d.	ograniczenie sprawowania znaczącego wpływu w związku z likwidacją, spółka w RHIB
13	Zakłady Tworzyw Sztucznych Artgos S.A.	21,51%	22 599	17 378	spółka przeznaczona do zbycia w 2016 r. art. 57 pkt.1 UoR



**ZAŁĄCZNIK NR 4**  
**JEDNOSTKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ARP S.A. Z POWODU ISTOTNOŚCI – STAN NA 31.12.2015 R.**

Lp.	Nazwa spółki	% udział głośów na zgromadzeniu akcjonariuszy / udziałowców	Przychody ogółem (tys. PLN)	Suma bilansowa (tys. PLN)	relacja przychodów ogółem danej jednostki do przychodów ogółem spółek zależnych i ARP S.A. w 2015	relacja sumy bilansowej danej jednostki do sumy bilansowej spółek zależnych i ARP S.A. na 31.12.2015
1	Agencja Rozwoju Regionalnego „AGROREG” S.A. w Nowej Rudzie	36,97%	5 442	85 333	0,15%	0,96%
2	Agencja Rozwoju Regionalnego „ARES” S.A. w Suwałkach	44,23%	5 090	52 367	0,14%	0,59%
3	Agencja Rozwoju Regionalnego „MARR” S.A. w Mielcu	38,67%	14 352	133 281	0,40%	1,50%
4	ARP Venture Sp. z o.o.	100,00%	2 448	76 759	0,07%	0,86%
5	Creotech Instruments S.A.	19,35%	4 109	10 527	0,12%	0,12%
6	IDA Management Sp. z o.o.	100,00%	1 927	1 605	0,05%	0,02%
7	POL-Euro Linie Żeglugowe S.A. Grupa Kapitałowa	100,00%	23 627	18 751	0,66%	0,21%
8	Radomskie Centrum Innowacji i Technologii Sp. z o.o.	100,00%	233	40 442	0,01%	0,46%
<b>Suma</b>			<b>57 228</b>	<b>419 065</b>	<b>1,60%</b>	<b>4,72%</b>



**ZALĄCZNIK NR 5**  
**WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH ARP S.A. MA UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM MNIEJSZY NIŻ 20% - STAN NA 31.12.2015 R.**

	Nazwa spółki	Siedziba	% udział w kapitale podstawowym	% udział na zgromadzeniu akcjonariuszy/udzielników	Kapitał własny (tys. PLN)	Wynik finansowy netto (tys. PLN)	Uwagi
1	Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w Gorzowie Wlkp.	ul. Głowackiego 8a 66-400 Gorzów Wlkp.	4,00%	4,44%	b.d.	b.d.	
2	Agencja Rozwoju Regionalnego ARLEG SA	ul. Rataja 26 59-220 Legnica	6,81%	12,69%	5 376	58	
3	Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w Koninie	ul. Zakładowa 4 62-510 Konin	12,61%	12,61%	3 634	160	dane nie zaudytowane
4	Elektrociepłownia Mielec Sp. z o.o.	ul. Wojska Polskiego 3 39-300 Mielec	0,47%	0,47%	43 203	5 437	dane nie zaudytowane
5	Fabryka Elektrofiltrów "ELWIO" w upadłości	ul. Bielska 44 43-200 Piszczyna	2,94%	2,94%	b.d.	b.d.	
6	Górnioślaska Agencja Przedsiębiorczości i Rozwoju Sp. z o.o.	ul. Wincentego Pola 16 44-100 Gliwice	2,14%	2,14%	241 936	6 770	
7	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A.	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	8,81%	8,81%	1 166 878	168 788	
8	Koszalińska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	ul. Przemysłowa 8 75-525 Koszalin	4,75%	4,75%	1 782	(1 108)	
9	Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	ul. Narutowicza 34 90-135 Łódź	4,58%	4,58%	b.d.	b.d.	
10	PKO BP S.A.	ul. Puławska 15 02-515 Warszawa	0,02%	0,02%	30 217 887	2 571 142	
11	PolEcol Sp. z o.o.	ul. Rejonowa 6/8 02-441 Warszawa	5,00%	5,00%	b.d.	b.d.	spółka nie prowadzi działalności, spółka w RHB
12	Polski Holding Obronny sp. z o.o.	ul. Jana Pawła II nr 11 00-828 Warszawa	15,76%	15,76%	1 919 017	26 984	
13	Przedsiębiorstwo Ceramiki Budowlanej Sp. z o.o. w likwidacji	28-500 Kazimierza Wielka	9,04%	9,04%	b.d.	b.d.	
14	Strefa Winiobowa w Ustce Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Przewłoka 15e 76-270 Ustka	0,50%	0,05%	b.d.	b.d.	spółka w RHB
15	Tamowska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	ul. Szujskiego 66 33-100 Tarnów	1,76%	1,56%	21 702	(706)	
16	Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	ul. Włocławska 167 87-100 Toruń	6,59%	7,90%	26 721	175	
17	Unimor Radiocom Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Budowlanych nr 46 C Gdańsk	10,16%	10,12%	b.d.	b.d.	

CPB





Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupa Kapitałowa Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

	Nazwa spółki	Siedziba	% udział w kapitale podstawowym	% udział na zgromadzeniu akcjonariuszy/udźziakowców	Kapitał własny (tys. PLN)	Wymik finansowy netto (tys. PLN)	Uwagi
18	Walcownia Rur Jedność Sp. z o.o.	b.d.	0,45%	0,45%	b.d.	b.d.	spółka nie prowadzi działalności
19	Walbrzyska Specjalna Strefa Ekonomiczna "INVEST - PARK" Sp. z o.o.	ul. Uczniowska 16 58 - 306 Walbrzych	3,99%	2,22	408 881	604	
20	Zakłady Metalurgiczne SKAWINA S.A. w likwidacji	ul. Piłsudskiego 23 32-050 Skawina	2,86%	1,62%	b.d.	b.d.	spółka nie prowadzi działalności
21	Zakład Przemysłu Ciągnikowego "URSUS" S.A. w upadłości	ul. Traktorzystów 61 02-495 Warszawa	19,14%	19,14%	b.d.	b.d.	
22	Zakłady Przemysłu Wełnianego "KREPOL" S.A.	ul. Gen. St. Maczka nr 9 43-300 Bielsko Biala,	0,51%	0,51%	b.d.	b.d.	spółka nie prowadzi działalności



**ZAŁĄCZNIK NR 6**  
**WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ARPS.A. MAJĄ BEZPOŚREDNIO MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁU W KAPITALE**  
**PODSTAWOWYM - STAN NA 31.12.2015 R.**

Nazwa spółki	Nazwa jednostki, w której jest <20% w likwidacji	Siedziba	% udział jednostki w kapitale podstawowym	% udział w liczbie głosów	Kapitał podstawowy (tys. PLN)
1	Agencja Kapitałowo-Rozliczeniowa S.A.	Warszawa	3,22%	3,22%	1 300
	Przedsiębiorstwo Projektowania i Wyposażenia Obiektów Przemysłowych PROZEMAK S.A. w likwidacji	Warszawa	3,22%	3,22%	1 300
	Huta Jedność S.A. w likwidacji	Siemianowice Śląskie	4,05%	4,05%	27 200
	Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	Ostrowiec Świętokrzyski	0,01%	0,01%	194 850
	Tłocznia Metali PRESSTA S.A. w upadłości	Poznań	0,03%	0,03%	33 550
	Daewoo Motor Polska Sp. z o.o. w upadłości	Lublin	0,01%	0,01%	535 629
	PRO-AGRO S.A.	Kunów	0,00%*	0,00%*	b.d.
	Zakłady Aparatury Chemicznej APC Metalchem w upadłości likwidacyjnej	Opole	0,01%	0,01%	b.d.
	TARPAN Sp. z o.o. w likwidacji	Poznań	0,02%	0,02%	b.d.
	WSK „PZL-KALISZ” S.A.	Kalisz	0,01%	0,01%	66 684
	Zakłady Metalowe „DEZAMET” S.A.	Nowa Dęba	0,04%	0,04%	19 242
	INWESTSTAR S.A.	Starachowice	0,00%*	0,00%*	11 700
	mBank S.A.	Warszawa	0,00%*	0,00%*	168 956
	IDEON S.A.	Katowice	0,00%*	0,00%*	343 491
	Spółdzielnia Mieszkaniowa WARDOM	Warszawa	0,01%	0,01%	b.d.
2	Centralna Zaopatrzenia Hutnictwa S.A.	Głiwice	0,20%	0,20%	49 144
	Stocznia Gdynia S.A.	Gdynia	0,003%	0,00%	916 411

CS



Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupa Kapitałowa Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Nazwa spółki	Nazwa jednostki, w której jest <20%	Siedziba	% udział jednostki w kapitale podstawowym	% udział w liczbie głosów	Kapitał podstawowy (tys. PLN)
	Huta Jedność S.A. w likwidacji	Siemianowice Śląskie	2,07%	2,07%	27 200
	INWESTSTAR S.A.	Starachowice	0,24%	0,24%	11 700
	IDEON S.A.	Katowice	0,00%*	0,00%*	343 490
	WSK "PZL-Kalisz" S.A.	Kalisz	0,15%	0,15%	66 684
	Fabryka Urządzeń Mechanicznych Poręba Sp. z o.o.	Poręba	0,15%	0,15%	28 194
	Daewoo Motor Polska Sp. z o.o. w upadłości	Lublin	0,28%	0,28%	535 628
	Cenzin Sp. z o.o.	Warszawa	0,51%	0,51%	980
3	Korporacja Polskie Stocznie S.A. w likwidacji	Gdynia	8,81%	8,81%	916 412
4	Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o.	Warszawa	0,01%	0,01%	40 005
	SPV Operator Sp. z o.o.	Katowice	0,02%	0,02%	24 605
5	ENERGIA EURO PARK Sp. z o.o.	Rzeszów	7,25%	7,25%	690 000

\* Udział procentowy poniżej jednej setnej procenta



## SKONSOLIDOWANY BILANS

AGENCJI ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. (w PLN)

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>5 556 683 412,00</b>	<b>4 179 629 084,92</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>21 571 340,75</b>	<b>8 751 497,78</b>
2	Wartość firmy	0,00	3 574,78
3	Inne wartości niematerialne i prawne	21 571 340,75	7 536 264,83
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	1 211 658,17
<b>II</b>	<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>53 092,74</b>	<b>601 747,59</b>
1	Wartość firmy-jednostki zależne	53 092,74	601 747,59
<b>III</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 662 589 607,52</b>	<b>718 818 670,14</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>1 614 709 348,29</b>	<b>706 314 656,79</b>
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	198 151 146,93	142 890 744,04
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	503 303 746,76	303 988 823,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	108 761 674,80	121 172 828,15
d	środki transportu	800 166 834,64	130 569 529,12
e	inne środki trwałe	4 325 945,16	7 692 732,48
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>47 877 820,20</b>	<b>12 195 795,54</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>2 439,03</b>	<b>308 217,81</b>
<b>IV</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>787 668 073,70</b>	<b>759 982 105,76</b>
1	Od jednostek powiązanych	9 070 394,51	0,00
2	Od jednostek pozostałych	778 597 679,19	759 982 105,76
<b>V</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>2 994 939 176,40</b>	<b>2 613 385 097,61</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>122 804 484,89</b>	<b>186 699 936,08</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>2 870 485 223,51</b>	<b>2 424 990 823,53</b>
a	w jednostkach zależnych i jednostkach współzależnych nie objętych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	62 519 504,00	16 519 445,00
	- udziały lub akcje	62 519 504,00	16 516 500,00
	- udzielone pożyczki	0,00	2 945,00
b	w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	482 176 213,78	276 756 330,39
	- udziały lub akcje	302 127 321,75	159 158 250,71
	- inne papiery wartościowe	38 834 086,03	26 044 856,68
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	141 214 806,00	91 553 223,00
c	w pozostałych jednostkach	2 325 789 505,73	2 131 715 048,14
	- udziały lub akcje	2 004 740 667,14	1 944 498 265,97
	- inne papiery wartościowe	286 387 616,12	66 529 592,82
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	34 661 222,47	120 687 189,35
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 649 468,00</b>	<b>1 694 338,00</b>
<b>VI</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>89 862 120,89</b>	<b>78 089 966,05</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87 474 131,19	76 476 018,39
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 387 989,70	1 613 947,66
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2 585 413 298,80</b>	<b>2 656 669 892,96</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>163 024 195,83</b>	<b>198 254 974,06</b>
1	Materiały	68 632 105,00	48 152 190,37



Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
2	Półprodukty i produkty w toku	68 334 255,62	41 213 450,34
3	Produkty gotowe	13 474 581,23	107 272 872,11
4	Towary	5 802 858,89	808 670,35
5	Zaliczki na dostawy	6 780 395,09	807 790,89
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>683 241 893,49</b>	<b>646 765 077,27</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>60 113 746,74</b>	<b>4 564 735,02</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 319 308,29	4 564 735,02
	- do 12 miesięcy	2 319 308,29	4 564 735,02
b	inne	57 794 438,45	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>623 128 146,75</b>	<b>642 200 342,25</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	156 229 741,98	142 938 814,01
	- do 12 miesięcy	155 831 053,64	142 593 160,01
	- powyżej 12 miesięcy	398 688,34	345 654,00
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	166 148 634,01	14 730 556,28
c	dochodzone na drodze sądowej	0,00	6 797,05
d	inne	300 749 770,76	484 524 174,91
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 724 400 410,80</b>	<b>1 800 848 978,15</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>1 724 400 410,80</b>	<b>1 800 524 825,15</b>
a	w jednostkach powiązanych	36 090 141,91	48 514 602,20
	- udziały lub akcje	36 090 141,91	48 514 602,20
b	w pozostałych jednostkach	129 890 033,77	294 984 436,74
	- udziały lub akcje	9 919 410,15	13 097 834,98
	- inne papiery wartościowe	115 167 592,05	264 010 557,44
	- udzielone pożyczki	0,00	23 116,53
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 803 031,57	17 852 927,79
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 558 420 235,12	1 457 025 786,21
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	193 656 084,69	103 168 625,04
	- inne środki pieniężne	1 364 764 150,43	1 353 855 159,75
	- inne aktywa pieniężne	0,00	2 001,42
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>324 153,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>14 746 798,68</b>	<b>10 800 863,48</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>8 142 096 710,80</b>	<b>6 836 298 977,88</b>

Warszawa, 15 czerwca 2016 r.

.....  
**Marcin Chłudziński**  
 Prezes Zarządu

.....  
**Michał Szanławski**  
 Wiceprezes Zarządu

.....  
**Agnieszka Sinior**  
 Główna Księgowa



Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>6 171 784 151,31</b>	<b>5 795 949 315,66</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 274 846 000,00	5 041 242 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	758 099 684,68	960 530 627,34
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	63 860 517,54	8 432 226,08
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	45 094 557,74	280 339 350,40
VII	Różnice kursowe z przeliczenia	(182 056,40)	60 622,43
VIII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(389 544 957,67)	(558 993 686,52)
IX	Zysk (strata) netto	433 334 511,42	82 983 545,94
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	(13 724 106,00)	(18 645 370,00)
<b>B</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>473 287 810,61</b>	<b>65 824 202,48</b>
<b>C</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>39 450 996,69</b>	<b>41 548 392,12</b>
I	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	39 450 996,69	41 548 392,12
<b>D</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 457 573 752,19</b>	<b>932 977 067,62</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	526 368 125,89	109 554 279,52
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	161 482 234,01	33 647 068,95
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	276 844 885,38	55 262 241,48
	- długoterminowa	169 724 853,47	40 345 834,59
	- krótkoterminowa	107 120 031,91	14 916 406,89
3	Pozostałe rezerwy	88 041 006,50	20 644 969,09
	- długoterminowe	75 000,00	738 717,40
	- krótkoterminowe	87 966 006,50	19 906 251,69
II	Zobowiązania długoterminowe	257 853 825,94	518 706 478,37
1	Wobec jednostek powiązanych	2 022,75	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	257 851 803,19	518 706 478,37
a	kredyty i pożyczki	66 475 977,37	325 688 407,91
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	149 066 198,70	148 837 392,46
c	inne zobowiązania finansowe	40 722 931,11	26 690 840,82
d	inne	1 586 696,01	17 489 837,18
III	Zobowiązania krótkoterminowe	600 432 375,40	268 146 406,74
1	Wobec jednostek powiązanych	12 186 720,66	7 346 311,94
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 184 720,65	7 346 311,94
	- do 12 miesięcy	12 184 720,65	7 346 311,94
b	inne	2 000,01	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	570 790 372,43	254 897 316,08
a	kredyty i pożyczki	251 052 477,17	86 515 866,13
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	40 500,00	34 500,00
c	inne zobowiązania finansowe	9 204 182,34	6 777 141,14
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	159 912 227,47	88 752 174,67
	- do 12 miesięcy	159 912 227,47	88 751 916,37
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	258,30
e	zaliczki otrzymane na dostawy	1 166 571,20	3 377 939,13
f	zobowiązania wekslowe	423 000,00	1 683 000,00
g	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	73 758 691,31	36 231 394,82
h	z tytułu wynagrodzeń	46 767 364,91	15 350 402,13
i	inne	28 465 358,03	16 174 898,06
3	Fundusze specjalne	17 455 282,31	5 902 778,72



Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>72 919 424,96</b>	<b>36 569 902,99</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	72 919 424,96	36 569 902,99
	- długoterminowe	46 304 470,95	29 703 693,32
	- krótkoterminowe	26 614 954,01	6 866 209,67
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>8 142 096 710,80</b>	<b>6 836 298 977,88</b>

Warszawa, 15 czerwca 2016 r.

**Marcin Chłodziński**  
Prezes Zarządu

**Michał Szaniawski**  
Wiceprezes Zarządu

**Agnieszka Sinior**  
Główna Księgowa



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
AGENCJI ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A.  
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. (w PLN)**

Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres	
		01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 293 256 412,10</b>	<b>1 129 528 664,35</b>
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	35 618 395,71	34 909 663,48
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 084 367 770,82	946 548 304,09
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	(36 053 174,42)	(20 824 715,29)
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	2 971 392,42	35 571 676,61
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	237 595 316,73	163 950 997,66
V	Przychody inne	4 375 106,55	4 282 401,28
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 408 040 680,47</b>	<b>1 113 746 545,19</b>
I	Amortyzacja	163 562 072,49	56 457 036,19
II	Zużycie materiałów i energii	273 165 882,22	285 211 349,22
III	Usługi obce	261 630 223,80	180 864 806,11
IV	Podatki i opłaty, w tym:	37 721 757,45	41 338 657,29
-	<i>podatek akcyzowy</i>	1 397 625,19	1 493 652,13
V	Wynagrodzenia	335 691 437,17	302 934 246,97
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	85 198 872,09	73 550 153,09
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	17 414 220,70	18 261 497,19
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	233 656 414,55	155 128 799,13
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(114 784 268,37)</b>	<b>15 782 119,16</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>943 595 656,49</b>	<b>54 513 706,60</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21 576 512,49	14 761 272,65
II	Dotacje	771 374 288,58	859 129,97
III	Inne przychody operacyjne	150 644 855,42	38 893 303,98
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>266 862 721,50</b>	<b>143 792 613,09</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	717 640,96	401 966,69
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	214 800 796,87	90 666 578,27
III	Inne koszty operacyjne	51 344 283,67	52 724 068,13
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>561 948 666,62</b>	<b>(73 496 787,33)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>203 995 729,20</b>	<b>248 023 817,80</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3 730 828,85	2 553 624,99
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	99 565 642,05	97 641 659,63
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	6 539 186,43	136 381,44
III	Zysk ze zbycia inwestycji	7 940 137,94	123 323 903,74
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	67 534 256,51	8 304 270,70
V	Inne	25 224 863,85	16 200 358,74
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>60 015 279,47</b>	<b>111 470 566,69</b>
I	Odsetki, w tym:	16 716 576,47	26 984 061,70
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	56 521,14	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	51 946,80	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	12 030 399,35	44 150 134,67
IV	Inne	31 216 356,85	40 336 370,32
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>(31 592 644,73)</b>	<b>35 013 276,45</b>
<b>J</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)</b>	<b>674 336 471,62</b>	<b>98 069 740,23</b>

CS





Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres	
		01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
K	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.)	(22 820,49)	(101 600,39)
I	Zyski nadzwyczajne	228 286,38	73 073,55
II	Straty nadzwyczajne	251 106,87	174 673,94
L	Odpis wartości firmy	307 581 848,98	4 002 997,31
I	Odpis wartości firmy – jednostki zależne	307 581 848,98	4 002 997,31
M	Odpis ujemnej wartości firmy	2 097 395,43	13 266 274,91
I	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	2 097 395,43	13 266 274,91
N	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	4 126 552,33	(19 948 609,87)
O	Zysk (strata) brutto (J+K-L+M+N)	372 955 749,90	87 282 807,57
P	Podatek dochodowy	(7 926 970,56)	9 059 358,67
Q	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R	Zyski (straty) mniejszości	(52 451 790,96)	(4 760 097,03)
S	Zysk (strata) netto (O-P-Q)	433 334 511,42	82 983 545,94

Warszawa, 15 czerwca 2016 r.

.....  
**Marcin Chłodziński**  
 Prezes Zarządu

.....  
**Michał Szaniawski**  
 Wiceprezes Zarządu

.....  
**Agnieszka Sinior**  
 Główna Księgowa



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**AGENCJI ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A.**  
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. (w PLN)

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I	Zysk (strata) netto	433 334 511,42	82 983 545,94
II	Korekty razem	(992 389 547,50)	(57 105 704,19)
1	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	(53 883 601,25)	(4 760 097,03)
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(4 784 979,25)	19 948 609,87
3	Amortyzacja	163 397 154,17	56 457 036,19
4	Odpisy wartości firmy	307 583 110,54	4 002 997,31
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	(2 097 395,43)	(13 266 274,91)
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(608 834,05)	486 227,76
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 853 475,78	1 708 218,46
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8 656 236,73	(82 266 681,49)
9	Zmiana stanu rezerw	30 813 251,52	12 479 592,93
10	Zmiana stanu zapasów	36 921 096,54	(3 333 043,87)
11	Zmiana stanu należności	(99 810 502,69)	18 929 746,00
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(659 896 787,61)	(69 922 208,31)
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	53 343 122,19	(10 222 107,48)
14	Inne korekty	(775 874 894,70)	12 652 280,39
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(559 055 036,08)</b>	<b>25 877 841,75</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>750 525 117,15</b>	<b>474 360 620,77</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21 804 318,11	19 959 283,75
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	3 253 215,00	30 062 292,35
3	Z aktywów finansowych, w tym:	718 658 579,01	413 215 167,68
a)	w jednostkach powiązanych	2 703 433,59	19 478 392,69
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	18 790 427,04
-	dywidendy i udziały w zyskach	1 156 940,45	687 965,65
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	17 236,84	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	1 529 256,30	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	715 955 145,42	393 736 774,99
-	zbycie aktywów finansowych	140 043 885,50	55 659 043,54
-	dywidendy i udziały w zyskach	3 935 046,79	2 907 121,52
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	556 282 189,28	293 536 090,91
-	odsetki	15 231 991,10	36 940 457,58
-	inne wpływy z aktywów finansowych	462 032,75	4 694 061,44
4	Inne wpływy inwestycyjne	6 809 005,03	11 123 876,99
II	<b>Wydatki</b>	<b>(870 870 664,08)</b>	<b>(1 143 691 867,40)</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(200 723 668,77)	(85 387 813,70)
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(60 652,75)	(25 275 891,37)
3	Na aktywa finansowe, w tym:	(612 690 755,66)	(989 652 501,99)



Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
a)	w jednostkach powiązanych	(93 725 935,49)	(188 382 088,35)
-	nabycie aktywów finansowych	(93 724 295,49)	(188 382 088,35)
-	udzielone pożyczki długoterminowe	(1 640,00)	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	(518 964 820,17)	(801 270 413,64)
-	nabycie aktywów finansowych	(12 840 392,15)	(328 481 700,20)
-	udzielone pożyczki długoterminowe	(506 124 428,02)	(472 788 713,44)
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	(141 125,46)	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	(57 254 461,44)	(43 375 660,34)
<b>III</b>	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(120 345 546,93)</b>	<b>(669 331 246,63)</b>
<b>C</b>	<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>889 066 808,55</b>	<b>241 345 748,16</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	11 369 000,00	192 542 000,00
2	Kredyty i pożyczki	59 553 495,59	28 450 746,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3	Inne wpływy finansowe	818 144 312,96	20 353 002,16
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>(107 499 761,24)</b>	<b>(90 609 403,05)</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	(7 200,00)	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(25 785 196,00)	(15 381 042,04)
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	(2 244 509,19)	(138 144,02)
4	Splaty kredytów i pożyczek	(47 075 616,73)	(40 636 929,51)
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(50 000,00)	(64 500,00)
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(7 752 511,87)	(7 790 690,55)
8	Odsetki	(24 116 666,84)	(26 434 269,49)
9	Inne wydatki finansowe	(468 060,61)	(163 827,44)
<b>III</b>	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>781 567 047,31</b>	<b>150 736 345,11</b>
<b>D</b>	<b>Przeplwy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>102 166 464,30</b>	<b>(492 717 059,77)</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>101 394 448,91</b>	<b>(491 754 229,62)</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(772 015,39)	962 830,15
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 456 320 343,56</b>	<b>1 949 037 403,33</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>1 558 486 807,86</b>	<b>1 456 320 343,56</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	116 373 159,71	8 446 264,02

Warszawa, 15 czerwca 2016 r.

.....  
**Marcin Chłodziński**  
Prezes Zarządu

.....  
**Michał Szaniawski**  
Wiceprezes Zarządu

.....  
**Agnieszka Sinior**  
Główna Księgowa



**ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM  
AGENCJI ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A. za 2015 r. (w PLN)**

Wyszczególnienie zestawienia zmian w kapitale własnym	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 795 949 315,66</b>	<b>5 627 371 572,98</b>
- korekty kapitału z tytułu błędów	(2 923 234,45)	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>5 793 026 081,21</b>	<b>5 627 371 572,98</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>5 041 242 000,00</b>	<b>5 040 619 000,00</b>
1.1. Zmiana kapitału (funduszu) podstawowego	233 604 000,00	623 000,00
a) zwiększenia z tytułu:	233 604 000,00	623 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału	233 604 000,00	623 000,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
- umorzenie udziałów	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>5 274 846 000,00</b>	<b>5 041 242 000,00</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
<b>3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>960 530 627,33</b>	<b>921 828 112,67</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	(202 430 942,65)	38 702 514,66
a) zwiększenia z tytułu:	31 940 995,70	115 827 297,75
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	13 878 952,90	54 957 196,72
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	18 025 995,99	60 868 628,74
- różnic z aktualizacji wyceny rozchodowych środków trwałych	36 046,81	1 472,29
- nadwyżki wartości nominalnej umorzonych udziałów nad ich ceną nabycia	0,00	0,00
- nadwyżki osiągnięte przy obejmowaniu udziałów powyżej ich wartości nominalnej (agio)	0,00	0,00
- inne, w tym korekty konsolidacyjne	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	234 371 938,35	77 124 783,09
- pokrycia straty bilansowej	18 178 300,06	36 271 133,04
- inne, w tym korekty konsolidacyjne	216 193 638,29	40 853 650,05
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>758 099 684,69</b>	<b>960 530 627,33</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>8 432 226,08</b>	<b>134 899 648,20</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00
5.1 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach	8 432 226,08	134 899 648,20
5.2. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	55 428 291,46	(126 467 422,12)
a) zwiększenia z tytułu:	81 875 911,88	30 358 645,01
- korekty aktualizacji wyceny	0,00	6 071,25



Wyszczególnienie zestawienia zmian w kapitale własnym	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
- przeszacowanie inwestycji	77 242 841,58	1 194 484,00
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 073 552,00	29 158 089,76
- inne, w tym korekty konsolidacyjne	3 559 518,30	0,00
<b>b) zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>26 447 620,42</b>	<b>156 826 067,13</b>
- zbycie i likwidacja środków trwałych	0,00	31 996,46
- przywrócenie przeszacowania inwestycji	5 195 061,46	153 364 390,68
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	14 715 330,00	177 453,08
- inne, w tym korekty konsolidacyjne	6 537 228,96	3 252 226,91
<b>5.3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>63 860 517,54</b>	<b>8 432 226,08</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>280 339 350,40</b>	<b>41 432 938,03</b>
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>(235 244 792,66)</b>	<b>238 906 412,37</b>
<b>a) zwiększenia z tytułu:</b>	<b>13 009 108,13</b>	<b>242 605 522,79</b>
- odpis z zysku	1 632 826,44	8 377 845,52
- nie zarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	11 369 000,00	234 227 677,27
- inne, w tym korekty konsolidacyjne	7 281,69	0,00
<b>b) zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>248 253 900,79</b>	<b>3 699 110,42</b>
- podwyższenia kapitału podstawowego	233 604 000,00	623 000,00
- pokrycia straty bilansowej	12 476 034,23	0,00
- inne, w tym korekty konsolidacyjne	2 173 866,56	3 076 110,42
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>45 094 557,74</b>	<b>280 339 350,40</b>
<b>7.1 Różnice kursowe na początek okresu</b>	<b>60 622,43</b>	<b>496 923,45</b>
<b>7.2 Różnice kursowe na koniec okresu</b>	<b>(182 056,40)</b>	<b>60 622,43</b>
<b>8. Zysk (strata) z lat poprzednich na początek okresu</b>	<b>(494 655 510,59)</b>	<b>(511 905 049,37)</b>
<b>8.1. Zysk z lat poprzednich na początek okresu</b>	<b>163 773 531,71</b>	<b>316 975 692,32</b>
- korekty błędów	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00
<b>8.2. Zysk z lat poprzednich na początek okresu po korektach</b>	<b>163 773 531,71</b>	<b>316 975 692,32</b>
<b>a) zwiększenia z tytułu:</b>	<b>109 790,22</b>	<b>0,00</b>
- inne, w tym korekty konsolidacyjne	109 790,22	0,00
<b>b) zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>158 084 554,22</b>	<b>278 358 204,43</b>
- z podziału zysku na kapitał zapasowy (ustawowo)	13 878 952,90	54 957 196,72
- z podziału zysku na kapitał zapasowy (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	18 025 995,98	60 868 628,74
- podział zysku na pozostałe kapitały rezerwowe	1 632 826,44	8 377 845,52
- podział zysku - wypłata dywidendy	102 598 620,55	310,87
- podział zysku na fundusz nagród z zysku dla załogi	1 871 233,68	80 000,00
- podział zysku - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	367 587,36	506 484,32
- pokrycia straty z lat poprzednich	2 702 211,95	149 978 258,67
- inne, w tym korekty konsolidacyjne	17 007 125,36	3 589 479,59
<b>8.3. Zysk z lat poprzednich na koniec okresu</b>	<b>5 798 767,71</b>	<b>38 710 822,69</b>
<b>8.4. Strata z lat poprzednich na początek okresu</b>	<b>658 429 042,30</b>	<b>828 880 741,69</b>
- korekty błędów	2 923 234,45	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00
<b>8.5. Strata z lat poprzednich na początek okresu po korektach</b>	<b>661 352 276,75</b>	<b>828 880 741,69</b>
<b>a) zwiększenia z tytułu:</b>	<b>1 866 830,68</b>	<b>0,00</b>
- inne, w tym korekty konsolidacyjne	1 866 830,68	0,00
<b>b) zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>267 875 382,04</b>	<b>231 176 232,48</b>
- pokrycie straty z zysku roku poprzedniego	2 702 211,95	149 978 258,67
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	18 178 300,06	36 271 133,04
- pokrycie straty z pozostałych kapitałów rezerwowych	12 476 034,23	0,00
- inne, w tym korekty konsolidacyjne	234 518 835,80	44 926 840,77
<b>8.6. Strata z lat poprzednich na koniec okresu</b>	<b>395 343 725,39</b>	<b>597 704 509,21</b>
<b>8.7. Zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu</b>	<b>(389 544 957,68)</b>	<b>(558 993 686,52)</b>



Wyszczególnienie zestawienia zmian w kapitale własnym	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
<b>9. Wynik finansowy netto</b>	<b>419 610 405,42</b>	<b>64 338 175,94</b>
a) zysk netto po korektach	433 334 511,42	82 983 545,94
b) strata netto po korektach	0,00	0,00
c) odpisy z zysku ARP S.A.	(13 724 106,00)	(18 645 370,00)
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu - roku obrotowego (BZ)</b>	<b>6 171 784 151,31</b>	<b>5 795 949 315,66</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 974 438 858,58</b>	<b>5 751 233 389,97</b>

Warszawa, 15 czerwca 2016 r.

.....  
**Marcin Chłudziński**  
Prezes Zarządu

.....  
**Michał Szanłowski**  
Wiceprezes Zarządu

.....  
**Agnieszka Sinior**  
Główna Księgowa



**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2015 ROK GRUPY KAPITAŁOWEJ AGENCJI  
ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A. W WARSZAWIE**

**I. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ARP S.A.**

Kapitał podstawowy Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 5.274.846.000,00 PLN i dzieli się na 5.274.846 akcji, które objął Skarb Państwa.

W dniu 5 stycznia 2016 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 5.286.215.000,00 PLN.

**II. WARTOŚĆ FIRMY ORAZ UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY**

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	31.12.2015	31.12.2014
wartość firmy - jednostki zależne	53 092,74	601 747,59
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>53 092,74</b>	<b>601 747,59</b>

Zmiany w stanie wartości firmy jednostek zależnych:

Tytuł	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>70 641 668,41</b>	<b>78 179 483,71</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>307 209 414,01</b>	<b>0,00</b>
- nabycie akcji/udziałów w nowej spółce zależnej/ nabycie dodatkowych udziałów	307 209 414,01	0,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>20 358 651,69</b>	<b>7 537 815,30</b>
- sprzedaż akcji/udziałów w spółce zależnej/ likwidacja	20 358 651,69	7 537 815,30
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>357 492 430,73</b>	<b>70 641 668,41</b>
<b>Odpis wartości firmy na początek okresu</b>	<b>70 039 920,83</b>	<b>72 177 184,07</b>
<b>Odpis wartości firmy za okres</b>	<b>287 399 417,17</b>	<b>(2 137 263,24)</b>
- bieżący	372 434,97	4 002 997,31
- odpis aktualizujący	307 209 414,01	0,00
- sprzedaż akcji/udziałów w spółce zależnej/ likwidacja	(20 182 431,81)	(6 140 260,55)
<b>Odpis wartości firmy na koniec okresu</b>	<b>357 439 338,00</b>	<b>70 039 920,83</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>53 092,74</b>	<b>601 747,59</b>

Rozliczenie wartości firmy według spółek zostało zaprezentowane poniżej.

CS



Dodatkowe informacje i objaśnienia  
Grupa Kapitałowa Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Nazwa Spółki	Wartość brutto na dzień 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość brutto na dzień 31.12.2015	Odpis wartości firmy na dzień 01.01.2015	Odpis za 2015	Zmniejszenia	Odpis wartości firmy na dzień 31.12.2015	Wartość netto na dzień 01.01.2015	Wartość netto na dzień 31.12.2015
Agencja Kapitałowo - Rozliczeniowa S.A.	11 589 704,09	0,00	0,00	11 589 704,09	11 589 704,09	0,00	0,00	11 589 704,09	0,00	0,00
Centrala Zaopatrzenia Hutnicza S.A.	158 251,40	0,00	0,00	158 251,40	158 251,40	0,00	0,00	158 251,40	0,00	0,00
Diora Świdnica Sp. z o.o.	681 900,19	0,00	681 900,19	0,00	616 862,94	16 256,85	633 119,79	0,00	65 037,25	0,00
EURO-EKO MEDIA Sp. z o.o.	64 990,00	0,00	64 990,00	0,00	45 493,00	6 499,00	51 992,00	0,00	19 497,00	0,00
EURO-EKO Sp. z o.o.	14 000,00	0,00	14 000,00	0,00	14 000,00	0,00	14 000,00	0,00	0,00	0,00
EURO-MAG Sp. z o.o.	183 476,11	0,00	183 476,11	0,00	183 476,11	0,00	183 476,11	0,00	0,00	0,00
GALWANIZER Sp. z o.o.	729 200,00	0,00	729 200,00	0,00	729 200,00	0,00	729 200,00	0,00	0,00	0,00
H. Cegielski - Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o.	10 145 015,68	0,00	0,00	10 145 015,68	10 145 015,68	0,00	0,00	10 145 015,68	0,00	0,00
Institut Wzornictwa Przemysłowego Sp. z o.o.	18 998 753,91	0,00	0,00	18 998 753,91	18 998 753,91	0,00	0,00	18 998 753,91	0,00	0,00
MESKO - ROL Sp. z o.o.	7 841 095,15	0,00	7 841 095,15	0,00	7 841 095,15	0,00	7 841 095,15	0,00	0,00	0,00
Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o.	117 983,86	0,00	0,00	117 983,86	41 294,35	23 596,77	0,00	64 891,12	76 889,51	53 092,74
Polskie Centrum Operacji Kapitałowych Sp. z o.o. w likwidacji	9 262 647,36	0,00	0,00	9 262 647,36	9 262 647,36	0,00	0,00	9 262 647,36	0,00	0,00
Polskie Linie Oceaniczne S.A.	2 288 829,69	0,00	2 288 829,69	0,00	1 945 505,24	228 882,97	2 174 388,21	0,00	343 324,45	0,00
Przewozy Regionalne Sp. z o.o.	0,00	307 209 414,01	0,00	307 209 414,01	0,00	307 209 414,01	0,00	307 209 414,01	0,00	0,00
Rivendell Sp. z o.o. w likwidacji	1 317 301,19	0,00	1 317 301,19	0,00	1 317 301,19	0,00	1 317 301,19	0,00	0,00	0,00
Wywornia Sprzętu Komunikacyjnego - Poznań Sp. z o.o.	1 750 000,00	0,00	1 750 000,00	0,00	1 750 000,00	0,00	1 750 000,00	0,00	0,00	0,00
Zakład Konstrukcji Spawanych Łabędy Sp. z o.o.	4 515 866,98	0,00	4 515 866,98	0,00	4 515 866,98	0,00	4 515 866,98	0,00	0,00	0,00
Zakład Tworzyw Sztucznych "Artigos" S.A.	971 992,38	0,00	971 992,38	0,00	874 793,00	97 199,38	971 992,38	0,00	97 199,38	0,00
FTS Trade Sp. z o.o.	660,42	0,00	0,00	660,42	660,42	0,00	0,00	660,42	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>70 641 568,41</b>	<b>307 209 414,01</b>	<b>20 358 651,69</b>	<b>357 452 430,73</b>	<b>70 039 920,82</b>	<b>307 581 848,98</b>	<b>20 182 431,81</b>	<b>357 439 337,99</b>	<b>601 747,59</b>	<b>53 092,74</b>





Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	31.12.2015	31.12.2014
ujemna wartość firmy - jednostki zależne	39 450 996,69	41 548 392,12
<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>39 450 996,69</b>	<b>41 548 392,12</b>

Zmiany w stanie ujemnej wartości firmy jednostek zależnych:

Tytuł	01.01.- 31.12.2015	01.01-31.12.2014
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>56 245 379,72</b>	<b>106 226 243,59</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>647 835,18</b>
- nabycie akcji/udziałów w nowej spółce zależnej/ nabycie dodatkowych udziałów	0,00	647 835,18
<b>Zmniejszenia</b>	<b>2 166 750,85</b>	<b>50 628 699,05</b>
- sprzedaż akcji/udziałów w spółce zależnej/ likwidacja	2 166 750,85	50 628 699,05
<b>Ujemna wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>54 078 628,87</b>	<b>56 245 379,72</b>
<b>Odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu</b>	<b>14 696 987,60</b>	<b>50 036 324,96</b>
<b>Odpis ujemnej wartości firmy za okres</b>	<b>(69 355,42)</b>	<b>(35 339 337,36)</b>
- bieżący	2 097 395,43	13 266 274,91
- sprzedaż akcji/udziałów w spółce zależnej/ likwidacja	(2 166 750,85)	(48 605 612,27)
<b>Odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu</b>	<b>14 627 632,18</b>	<b>14 696 987,60</b>
<b>Ujemna wartość netto na koniec okresu</b>	<b>39 450 996,69</b>	<b>41 548 392,12</b>

Rozliczenie ujemnej wartości firmy według spółek zostało zaprezentowane poniżej.



Dodatkowe informacje i objaśnienia  
Grupa Kapitałowa Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Nazwa Spółki	Wartość brutto na dzień 01.01.2015	Zmniejszenia	Wartość brutto na dzień 31.12.2015	Odpis wartości firmy na dzień 01.01.2015	Odpis za 2015	Zmniejszenia	Odpis wartości firmy na dzień 31.12.2015	Wartość netto na dzień 01.01.2015	Wartość netto na dzień 31.12.2015
Centralia Zaopatrzenia Hutniczego S.A.	3 799 968,99	0,00	3 799 968,99	2 702 560,44	548 704,28	0,00	3 251 264,72	1 097 408,55	548 704,27
EURO-EKO Sp. z o.o.	212 400,00	212 400,00	0,00	212 400,00	0,00	212 400,00	0,00	0,00	0,00
Energia Euro Park Sp. z o.o.	83 547,20	0,00	83 547,20	8 354,72	8 354,72	0,00	16 709,44	75 192,48	66 837,76
EURO-MAG Sp. z o.o.	127 176,02	127 176,02	0,00	127 176,02	0,00	127 176,02	0,00	0,00	0,00
FPW Lease Sp. z o.o.	11 525,41	0,00	11 525,41	11 525,41	0,00	0,00	11 525,41	0,00	0,00
GRABINEX Sp. z o.o.	10 035,50	10 035,50	0,00	10 035,50	0,00	10 035,50	0,00	0,00	0,00
Kopalnia Soli "Kłodawa" S.A.	9 888 320,06	0,00	9 888 320,06	7 804 815,07	833 401,92	0,00	8 638 216,99	2 083 504,99	1 250 103,07
LOT Aircraft Maintenance Services Sp. z o.o.	40 295 267,21	0,00	40 295 267,21	2 002 981,11	706 934,51	0,00	2 709 915,62	38 292 286,10	37 585 351,59
Polskie Linie Oceaniczne S.A. Grupa Kapitałowa	1 817 139,33	1 817 139,33	0,00	1 817 139,33	0,00	1 817 139,33	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>56 245 379,72</b>	<b>2 166 750,85</b>	<b>54 078 628,87</b>	<b>14 596 987,60</b>	<b>2 097 395,43</b>	<b>2 166 750,85</b>	<b>14 627 632,17</b>	<b>41 548 352,12</b>	<b>39 450 996,69</b>



### III. INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH SPRAWOZDANIA ZA 2014 ROK ZE SPRAWOZDANIEM ZA 2015 ROK

#### Omówienie zmian w Grupie Kapitałowej ARP S.A. w 2015 roku:

1. Po raz pierwszy objęto konsolidacją następujące spółki:
  - Przewozy Regionalne Sp. z o.o. – spółka zależna,
  - GSG Towers Sp. z o.o. – spółka stowarzyszona.
2. Nastąpiło zmniejszenie procentowego udziału ARP S.A. w kapitale spółki MESKO - ROL Sp. z o.o. – z 69,36% na 30,64%.
3. Zdekonsolidowano na poziomie Grupy Kapitałowej ARP S.A. następujące spółki/grupy kapitałowe:
  - a) wniesione do FIZAN:
    - Aranda Sp. z o.o.,
    - Diora Świdnica Sp. z o.o.,
    - EURO-EKO MEDIA Sp. z o.o.,
    - EURO-EKO Sp. z o.o.,
    - EURO-MAG Sp. z o.o.,
    - GALWANIZER Sp. z o.o.,
    - MESKO - ROL Sp. z o.o.,
    - Operator ARP Sp. z o.o. - Grupa Kapitałowa,
    - Polskie Linie Oceaniczne S.A. - Grupa Kapitałowa,
    - Wytwórnia Sprzętu Komunikacyjnego - Poznań Sp. z o.o.,
    - Zakład Konstrukcji Spawanych Łabędy Sp. z o.o.,
    - Zakład Tworzyw Sztucznych Artgos S.A.
  - b) wyłączone z powodu istotności
    - POL-Euro Linie Żeglugowe S.A. - Grupa Kapitałowa.

Wynik na wniesieniu do FIZAN / wyłączeniu spółek i grup kapitałowych ustalono w sposób następujący:

Aranda Sp. z o.o.	
1. Przychód ze sprzedaży udziałów/akcji	20 404 155,77
2. Sprzedane aktywa netto jednostki podporządkowanej	74 749 469,75
3. Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa	47 431 965,21
4. Skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów/akcji (1-2+3)	(6 913 348,77)
Diora Świdnica Sp. z o.o.	
1. Przychód ze sprzedaży udziałów/akcji	2 829 401,98
2. Sprzedane aktywa netto jednostki podporządkowanej	2 389 373,76
3. Nieodpisana wartość firmy (-) / ujemna wartość firmy (+)	48 780,39
4. Skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów/akcji (1-2+3)	391 247,83



EURO-EKO MEDIA Sp. z o.o.	
1. Przychód ze sprzedaży udziałów/akcji	9 396 615,35
2. Sprzedane aktywa netto jednostki podporządkowanej	8 187 157,02
3. Nieodpisana wartość firmy (-) / ujemna wartość firmy (+)	12 998,00
4. Skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów/akcji (1-2+3)	1 196 460,33
EURO-EKO Sp. z o.o.	
1. Przychód ze sprzedaży udziałów/akcji	20 018 648,66
2. Sprzedane aktywa netto jednostki podporządkowanej	15 294 185,71
3. Nieodpisana wartość firmy (-) / ujemna wartość firmy (+)	0,00
4. Skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów/akcji (1-2+3)	4 724 462,95
EURO-MAG Sp. z o.o.	
Zmiany stanu kapitału własnego za lata poprzednie	
1. przypadające na sprzedane udziały	543 644,57
2. Odpisana wartość firmy	183 476,11
3. Odpisana ujemna wartość firmy	(127 176,02)
4. Skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów/akcji (1-2+3)	599 944,66
GALWANIZER Sp. z o.o.	
1. Przychód ze sprzedaży udziałów/akcji	12 368 515,73
2. Sprzedane aktywa netto jednostki podporządkowanej	13 598 528,65
3. Nieodpisana wartość firmy (-) / ujemna wartość firmy (+)	0,00
4. Skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów/akcji (1-2+3)	(1 230 012,92)
MESKO - ROL Sp. z o.o.	
1. Przychód ze sprzedaży udziałów/akcji	5 773 414,47
2. Sprzedane aktywa netto jednostki podporządkowanej	6 189 528,20
3. Nieodpisana wartość firmy (-) / ujemna wartość firmy (+)	0,00
4. Skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów/akcji (1-2+3)	(416 113,73)
Operator ARP Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa	
1. Przychód ze sprzedaży udziałów/akcji	29 544 948,87
2. Sprzedane aktywa netto jednostki podporządkowanej	56 630 603,70
3. Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa	8 907 077,48
4. Skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów/akcji (1-2+3)	(18 178 577,35)
POL-Euro Linie Żeglugowe S.A. GK	
1. Przychód ze sprzedaży udziałów/akcji	0,00
2. Sprzedane aktywa netto jednostki podporządkowanej	(1 213 898,42)
3. Nieodpisana wartość firmy (-) / ujemna wartość firmy (+)	0,00
4. Skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów/akcji (1-2+3)	1 213 898,42
Polskie Linie Oceaniczne S.A. Grupa Kapitałowa	
1. Przychód ze sprzedaży udziałów/akcji	7 759 735,25
2. Sprzedane aktywa netto jednostki podporządkowanej	6 553 157,69



3. Nieodpisana wartość firmy (-) / ujemna wartość firmy (+)	114 441,48
4. Skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów/akcji (1-2+3)	1 092 136,08

Wytwórnia Sprzętu Komunikacyjnego - Poznań Sp. z o.o.

1. Przychód ze sprzedaży udziałów/akcji	15 075 408,98
2. Sprzedane aktywa netto jednostki podporządkowanej	40 567 272,50
3. Nieodpisana wartość firmy (-) / ujemna wartość firmy (+)	24 117 370,73
4. Skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów/akcji (1-2+3)	(1 374 492,79)

Zakład Konstrukcji Spawanych Łabędy Sp. z o.o.

1. Przychód ze sprzedaży udziałów/akcji	30 971 632,53
2. Sprzedane aktywa netto jednostki podporządkowanej	41 077 440,90
3. Nieodpisana wartość firmy (-) / ujemna wartość firmy (+)	0,00
4. Skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów/akcji (1-2+3)	(10 105 808,37)

Zakład Tworzyw Sztucznych Artgos S.A.

1. Przychód ze sprzedaży udziałów/akcji	1 462 787,32
2. Sprzedane aktywa netto jednostki podporządkowanej	5 561 607,53
3. Nieodpisana wartość firmy (-) / ujemna wartość firmy (+)	0,00
4. Skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów/akcji (1-2+3)	(4 098 820,21)

#### IV. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, NIEUWZGLĘDNIONE W TYM SPRAWOZDANIU

##### Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. (ARP S.A.)

- Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego**  
W dniu 5 stycznia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego ARP S.A. Zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 5.286.215 tys. PLN.
- Zakup majątku od syndyka Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych w upadłości**  
ARP S.A. przystąpiła do spółki celowej Świętokrzyskie Kopalnie Surowców Mineralnych Sp. z o.o. (dalej ŚKSM) z siedzibą w Kielcach i objęła jej nowo wyemitowane udziały za kwotę 70.000 tys. PLN. ŚKSM nabyła od syndyka majątek składający się na zorganizowaną część przedsiębiorstwa Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych w upadłości.
- Wniesienie spółek z portfela ARP S.A. do Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (FIZAN)**  
W dniu 12 stycznia 2016 r. zostały zawarte umowy przeniesienia do FIZAN praw z udziałów i akcji 5 spółek z portfela ARP S.A., w tym:



- do FIZAN Nieruchomości ARP S.A. zostały wniesione udziały IDA Nieruchomości 2 Sp. z o.o.,
  - do FIZAN Spółek ARP S.A. zostały wniesione akcje i udziały: Energii Euro Park Sp. z o.o., MESKO - AGD Sp. z o.o., MESKO - ROL Sp. z o.o., Zakładów Tworzyw Sztucznych "Artgos" S.A.
- W dniu 14 stycznia 2016 r. nastąpiło przydzielenie ARP S.A. Certyfikatów Inwestycyjnych serii C obu funduszy.

#### 4. **Wykup obligacji Stoczni Remontowej Nauta S.A. (SR Nauta S.A.)**

W dniu 18. stycznia 2016 r. ARP S.A. udzieliła wspólnie z PKO BP pożyczki dla Stoczni Remontowej Nauta S.A. (po 50 mln PLN), która jest elementem nowej, wypracowanej wspólnie przez ARP S.A., PKO BP S.A. i ING Bank Śląski S.A., struktury finansowania SR Nauta S.A. Udzielone finansowanie zostało przeznaczone na wykup obligacji objętych przez ARP w 2009 r. w kwocie 115,6 mln PLN.

#### **Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. (PTS Sp. z o.o.)**

W dniu 14 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PTS Sp. z o.o. wyraziło zgodę na objęcie 70 000 udziałów o łącznej wartości 35 000 tys. PLN w podwyższonym kapitale zakładowym spółki H. Cegielski - Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o.. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym do dnia 29 stycznia 2016 roku. W okresie od dnia 21 stycznia do 03 lutego 2016 roku spółka dokonała odbioru kolejnych 6 używanych pojazdów EZT (elektrycznych pojazdów trakcyjnych) od spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o. Łącznie do dnia sporządzenia sprawozdania za 2015 rok spółka odebrała 18 szt. pojazdów EZT.

#### **Polimex – Mostostal S.A.**

1. 1 czerwca 2016 r. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. poinformował o wzroście kosztów związanych z budową nowego bloku energetycznego o mocy 1075 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni „Kozienice” (dalej Projekt Kozienice). Po przeprowadzeniu analiz wewnętrznych oraz przeprowadzonego na zlecenie spółki przez podmiot zewnętrzny audytu technicznego budowy ww. bloku energetycznego, realizowanej przez spółkę jako generalnego wykonawcę, spółka zidentyfikowała szereg ryzyk technicznych związanych z Projektem Kozienice oraz dokonała oszacowania kosztów związanych z ww. ryzykami. Polimex - Mostostal S.A. szacuje, że wzrost całkowitych kosztów związanych z ww. ryzykami wynikającymi z Projektu Kozienice wynosi ok. 130 mln zł. W chwili obecnej spółka analizuje wpływ ww. informacji na sytuację finansową spółki, a przede wszystkim ustala wpływ ww. ryzyk na wyniki finansowe spółki. Kwestie zidentyfikowanych ryzyk były również przedmiotem analizy Rady Nadzorczej. Na jej zlecenie audytor spółki przeanalizował wskazane ryzyka i potwierdził ocenę spółki, iż sprawozdanie finansowe za 2015 r. nie wymaga korekty.
2. 19 kwietnia 2016 r. Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych PRInż - 1 Sp. z o.o. - spółki zależnej od Polimex - Mostostal S.A.



3. 14 marca 2016 r. spółka zależna od Polimex-Mostostal S.A. – Polimex Energetyka Sp. z o.o. otrzymała pismo od spółki Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. („PGE”) o rozpoczęciu realizacji kontraktu na wykonanie „Modernizacji kotłów CFB-670 na blokach 1-3 w PGE GIEK S.A. Oddział Elektrownia Turów” z dniem 14.03.2016 r.
4. 11 marca 2016 r. spółka Polimex-Mostostal S.A. otrzymała z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XV Wydział Gospodarczy odpis wniosku o zawezwanie do próby ugodowej w sprawie o zapłatę złożony przez Doprastav S.A. Oddział w Polsce w dniu 30.12.2015 r. Termin posiedzenia Sądu w przedmiocie podjęcia próby ugodowej został wyznaczony na dzień 14.09.2016 r. Doprastav S.A. jako konsorcjant spółki przy realizacji kontraktów na budowę drogi ekspresowej S 69 Bielsko-Biała –Żywiec-Zwardoń, odcinek węzeł Mikuszowice, autostrady A1 Stryków-węzeł Tuszyn i A4 węzeł Szarów-węzeł Brzesko wniósł o zawezwanie do próby ugodowej celem zawarcia ugody polegającej na zapłacie przez Polimex-Mostostal S.A. kwoty 105.936.785,99 zł. na rzecz Doprastav S.A. tytułem zapłaty kosztów z ustawowymi odsetkami wynikającymi z realizacji kontraktów na budowę ww. dróg. Polimex-Mostostal S.A. kwestionuje roszczenie w całości.
5. 12 lutego 2016 r. Polimex-Mostostal S.A. zawarł umowę wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej ZCP), na mocy której doszło do zbycia i przeniesienia ZCP na rzecz Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp. k. (dalej Mostostal Siedlce) - spółki zależnej od Polimex-Mostostal S.A., tytułem podwyższenia wartości wkładu spółki w spółce Sp. z o.o. Sp. k. o kwotę 165.057.742,93 zł.
6. 29 stycznia 2016 r. Polimex-Mostostal S.A. oraz wierzyciele finansowi będący stroną umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego spółki z dnia 21.12.2012 r. (dalej Umowa ZOZF), strony Umowy Pomędzy Wierzycielami z dnia 12.09.2014 r. (w tym ARP S.A. jako Obligatariusz Nowych Obligacji) (łącznie dalej Wierzyciele) podpisali dokumentację wdrażającą postanowienia zawarte we Wstępnym Porozumieniu w sprawie Nowej Strategii Grupy Kapitałowej „Polimex-Mostostal” (dalej Wstępne Porozumienie). W ramach implementacji postanowień Wstępnego Porozumienia, spółka oraz Wierzyciele zawarli aneks do Umowy ZOZF przewidujący pozostawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa – zakładu produkcyjnego Mostostal Siedlce w strukturach Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal. Zgodnie ze zmienioną Umową ZOZF, Zakład Mostostal Siedlce ma zostać wyodrębniony ze struktur spółki oraz wniesiony aportem do spółki Mostostal Siedlce. Wraz z aktywami spółka Mostostal Siedlce przejmie dług Polimex-Mostostal S.A. z tytułu istniejących kredytów udzielonych spółce przez bank PKO BP S.A. (w kwocie 100 mln zł) oraz bank Pekao S.A. (w kwocie 50 mln zł) zabezpieczonych na aktywach wchodzących w skład zakładu Mostostal Siedlce.

Polimex-Mostostal S.A. jest spółką giełdową i na bieżąco publikuje istotne informacje (zgodnie z Rozporządzeniem 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)). Informacje te spółka przekazuje równocześnie do KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu zaprezentowane zostały tylko wybrane zdarzenia dotyczące spółki, uznane przez ARP S.A. za istotne z punktu widzenia podmiotu konsolidującego, przy założeniu, że inne opublikowane przez spółkę informacje są powszechnie dostępne.

### **Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. Grupa Kapitałowa**

W dniu 21 stycznia 2016 roku zostały podpisane umowy pomiędzy RAFAMET S.A. a Fabryką Urządzeń Mechanicznych „Poręba” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej na zakup:

- dokumentacji projektowej oraz związanych z tą dokumentacją autorskich praw majątkowych siedmiu typów podstawowych oraz pozostałych typów obrabiarek produkowanych do 29.05.2015 r. przez Fabrykę Urządzeń Mechanicznych „Poręba” Sp. z o.o. z siedzibą w Porębie, oraz zakupu modelowania odlewniczego,
- znaku towarowego Spółki „Poręba 1798”.

Łączna wartość zakupu wyniosła 2 650 tys. PLN netto.

W dniu 07 marca 2016 roku został podpisany akt założycielski spółki POREBA 1798 Machine Tools Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200 tys. PLN. Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. posiada 100% udziałów. Przedmiotem działalności spółki będzie sprzedaż obrabiarek.

W dniu 23 maja 2016 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach wydał postanowienie o rejestracji spółki POREBA 1798 Machine Tools Sp. z o.o.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. jest spółką giełdową i na bieżąco publikuje istotne informacje (zgodnie z Rozporządzeniem 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)). Informacje te spółka przekazuje równocześnie do KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu zaprezentowane zostały tylko wybrane zdarzenia dotyczące spółki, uznane przez ARP S.A. za istotne z punktu widzenia podmiotu konsolidującego, przy założeniu, że inne opublikowane przez spółkę informacje są powszechnie dostępne.

### **V. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU SKONSOLIDOWANYM**

Nie wystąpiły.

### **VI. ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH**

Szczegółowy zakres zmian wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych został przedstawiony poniżej.





Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Wartość brutto na początek okresu	0,00	733 752,67	24 822 967,92	1 211 658,17	26 768 378,76
<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>25 794 999,80</b>	<b>1 780 747,30</b>	<b>27 575 747,10</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	0,00	0,00	19 452 315,22	0,00	19 452 315,22
- nabycie	0,00	0,00	416 484,73	1 764 547,30	2 181 032,03
- nabycie od jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00	16 200,00	16 200,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	1 734,32	0,00	1 734,32
- przeniesione ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	3 043 960,06	0,00	3 043 960,06
- pozostałe	0,00	0,00	2 880 505,47	0,00	2 880 505,47
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>12 616,00</b>	<b>4 414 613,91</b>	<b>2 992 405,47</b>	<b>7 419 635,38</b>
- likwidacja	0,00	0,00	60 098,68	0,00	60 098,68
- sprzedaż jednostki zależnej	0,00	12 616,00	4 354 515,23	78 780,00	4 445 911,23
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	2 913 625,47	2 913 625,47
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	721 136,67	46 203 353,81	0,00	46 924 490,48
<b>Umorzenie</b>					
Umorzenie na początek okresu	0,00	730 177,89	17 286 703,09	0,00	18 016 880,98
<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>1 261,56</b>	<b>11 530 970,71</b>	<b>0,00</b>	<b>11 532 232,27</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	0,00	0,00	8 042 767,55	0,00	8 042 767,55
- amortyzacja	0,00	1 261,56	3 488 203,16	0,00	3 489 464,72
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>10 302,78</b>	<b>4 185 660,74</b>	<b>0,00</b>	<b>4 195 963,52</b>
- likwidacja	0,00	0,00	41 979,38	0,00	41 979,38
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	343 109,15	0,00	343 109,15
- sprzedaż jednostki zależnej	0,00	10 302,78	3 797 754,35	0,00	3 808 057,13
- pozostałe	0,00	0,00	2 817,86	0,00	2 817,86
Umorzenie na koniec okresu	0,00	721 136,67	24 632 013,06	0,00	25 363 149,73
<b>Odpis aktualizujący</b>					
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	3 574,78	7 536 264,83	1 211 658,17	8 751 497,78
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	21 571 340,75	0,00	21 571 340,75



Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Tytuł	1. Środki trwałe	a) grunty (z wyłączeniem gruntów użytkowanych wieczyste)	b) grunty użytkowane wieczyste	c) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej
<b>Wartość brutto</b>				
Wartość brutto na początek okresu	1 345 088 366,15	13 687 344,00	138 411 523,36	543 512 409,95
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 919 289 460,94</b>	<b>1 535 568,31</b>	<b>92 415 915,39</b>	<b>335 007 483,98</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	1 660 631 302,88	0,00	89 930 636,95	321 222 335,22
- nabycie	21 301 468,82	0,00	0,00	3 398 488,83
- nabycie od jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	1 040 655,97	642 368,46	0,00	164 935,32
- przeniesione ze środków trwałych w budowie	151 815 940,15	0,00	0,00	10 208 414,61
- pozostałe	84 500 093,32	893 199,85	2 485 278,44	13 310,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>679 195 096,85</b>	<b>913 756,90</b>	<b>12 770 172,19</b>	<b>131 843 449,90</b>
- likwidacja	6 854 812,53	0,00	1 897,00	1 016 016,34
- sprzedaż	16 474 273,98	1 758,92	3 077 464,94	388 474,05
- sprzedaż jednostce zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	642 368,46	0,00	642 368,46	0,00
- przekazanie na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
- przekazanie na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
- przekazanie na inwestycje długoterminowe	6 840 867,74	97 520,72	208 658,43	6 534 688,59
- sprzedaż jednostki zależnej	528 487 774,82	537 380,76	8 728 248,20	105 338 062,55
- pozostałe	19 894 999,32	277 096,50	111 535,16	18 566 208,37
Wartość brutto na koniec okresu	2 685 182 730,24	14 309 155,41	218 057 266,66	746 676 444,03
<b>Umorzenie</b>				
Umorzenie na początek okresu	536 252 818,40	0,00	9 020 956,32	187 669 902,48
<b>Zwiększenia</b>	<b>746 295 879,08</b>	<b>0,00</b>	<b>24 661 790,72</b>	<b>65 836 761,60</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	583 547 191,05	0,00	22 071 992,70	40 406 291,75
- amortyzacja	158 652 022,72	0,00	2 447 092,58	22 499 645,70
- nabycie od jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	1,19	0,00	0,00	0,00
- pozostałe	4 096 664,12	0,00	142 705,44	2 930 824,15
<b>Zmniejszenia</b>	<b>262 361 223,26</b>	<b>0,00</b>	<b>1 141 816,22</b>	<b>43 062 311,49</b>
- likwidacja	7 751 502,07	0,00	117,52	488 865,84
- sprzedaż	4 596 346,67	0,00	205 327,85	232 540,50
- sprzedaż jednostce zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż jednostki zależnej	230 628 729,00	0,00	0,00	34 977 754,33
- pozostałe	9 384 645,52	0,00	936 370,85	7 363 150,82
Umorzenie na koniec okresu	1 030 187 474,22	0,00	32 540 930,82	210 444 352,59
<b>Odpis aktualizujący</b>				
Odpisy aktualizujące na początek okresu	102 520 890,96	13 407,00	173 760,00	51 853 684,47
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	16 278 817,34	0,00	3 105 330,77	10 671 188,96
- utworzenie	2 840 798,97	0,00	0,00	39 458,76
- rozwiązanie	30 052 541,81	0,00	1 618 153,55	28 428 639,44
- wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne ("+" zwiększenia, "- zmniejszenia)	(215 959,34)	0,00	0,00	(215 959,34)
- sprzedaż jednostki zależnej	51 086 098,39	0,00	0,00	991 388,73
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	40 285 907,73	13 407,00	1 660 937,22	32 928 344,68
Wartość netto na początek okresu	706 314 656,79	13 673 937,00	129 216 807,04	303 988 823,00
Wartość netto na koniec okresu	1 614 709 348,29	14 295 748,41	183 855 398,52	503 303 746,76

eks



Tytuł			
	d) urządzenia techniczne i maszyny	e) środki transportu	f) inne środki trwałe
<b>Wartość brutto</b>			
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>318 778 755,67</b>	<b>276 321 463,52</b>	<b>54 376 869,65</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>127 533 166,32</b>	<b>1 353 167 564,81</b>	<b>9 629 762,13</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	100 624 442,33	1 141 561 560,95	7 292 327,23
- nabycie	13 976 085,47	2 375 547,15	1 551 347,37
- nabycie od jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	233 352,19	0,00	0,00
- przeniesione ze środków trwałych w budowie	5 487 772,88	136 349 096,85	770 655,81
- pozostałe	7 211 513,45	73 881 359,86	15 431,72
<b>Zmniejszenia</b>	<b>138 008 992,48</b>	<b>263 390 584,97</b>	<b>32 268 140,41</b>
- likwidacja	3 974 908,87	1 154 913,00	707 077,32
- sprzedaż	5 772 306,00	5 760 717,74	1 473 552,33
- sprzedaż jednostce zależnej	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
- przekazanie na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
- przekazanie na środki trwałe	0,00	0,00	0,00
- przekazanie na inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż jednostki zależnej	127 624 996,49	256 474 954,23	29 784 132,59
- pozostałe	636 781,12	0,00	303 378,17
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>308 302 929,51</b>	<b>1 366 098 443,36</b>	<b>31 738 491,37</b>
<b>Umorzenie</b>			
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>196 346 034,39</b>	<b>96 546 421,53</b>	<b>46 669 503,68</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>90 637 434,18</b>	<b>556 413 992,87</b>	<b>8 745 899,71</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	57 713 128,07	457 902 477,34	5 453 301,19
- amortyzacja	32 075 962,38	98 475 209,53	3 154 112,53
- nabycie od jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	1,19	0,00	0,00
- pozostałe	848 342,54	36 306,00	138 485,99
<b>Zmniejszenia</b>	<b>87 844 735,14</b>	<b>92 294 866,70</b>	<b>28 017 493,71</b>
- likwidacja	5 863 641,61	814 578,23	584 298,87
- sprzedaż	75 337,28	3 037 364,11	1 045 776,93
- sprzedaż jednostce zależnej	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż jednostki zależnej	81 309 978,72	88 368 883,65	25 972 112,30
- pozostałe	595 777,53	74 040,71	415 305,61
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>199 138 733,43</b>	<b>560 665 547,70</b>	<b>27 397 909,68</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>			
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>1 259 893,13</b>	<b>49 205 512,87</b>	<b>14 633,49</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	0,00	2 502 297,61	0,00
- utworzenie	37 046,26	2 763 763,41	530,54
- rozwiązanie	5 748,82	0,00	0,00
- wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne ("+" zwiększenia, "-" zmniejszenia)	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż jednostki zależnej	888 669,29	49 205 512,87	527,50
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>402 521,28</b>	<b>5 266 061,02</b>	<b>14 636,53</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>121 172 828,15</b>	<b>130 569 529,12</b>	<b>7 692 732,48</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>108 761 674,80</b>	<b>800 166 834,64</b>	<b>4 325 945,16</b>



Tytuł	2. Środki trwałe w budowie	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
<b>Wartość brutto</b>			
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>12 584 233,21</b>	<b>308 217,81</b>	<b>1 357 980 817,17</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>222 764 546,47</b>	<b>131 090,03</b>	<b>2 142 185 097,44</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	31 620 272,55	0,00	1 692 251 575,23
- nabycie	191 094 729,44	128 651,00	212 524 849,26
- nabycie od jednostki zależnej	400,00	0,00	400,00
- przemieszczenie wewnętrzne	46 007,48	0,00	1 086 663,45
- przeniesione ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	151 815 940,15
- pozostałe	3 137,00	2 439,03	84 505 669,35
<b>Zmniejszenia</b>	<b>183 501 713,15</b>	<b>436 868,81</b>	<b>763 133 678,81</b>
- likwidacja	0,00	0,00	6 854 812,53
- sprzedaż	34 000,00	0,00	16 508 273,98
- sprzedaż jednostce zależnej	8 272,29	0,00	8 272,29
- przemieszczenie wewnętrzne	8 075 822,64	2 939,28	8 721 130,38
- przekazanie na wartości niematerialne i prawne	3 043 960,06	0,00	3 043 960,06
- przekazanie na środki trwałe	151 699 940,15	116 000,00	151 815 940,15
- przekazanie na inwestycje długoterminowe	10 958 560,14	0,00	17 799 427,88
- sprzedaż jednostki zależnej	2 198 867,48	53 057,50	530 739 699,80
- pozostałe	7 482 290,39	264 872,03	27 642 161,74
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>51 847 066,53</b>	<b>2 439,03</b>	<b>2 737 032 235,80</b>
<b>Umorzenie</b>			
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>536 252 818,40</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>808,66</b>	<b>0,00</b>	<b>746 296 687,74</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	0,00	0,00	583 547 191,05
- amortyzacja	0,00	0,00	158 652 022,72
- nabycie od jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	1,19
- pozostałe	808,66	0,00	4 097 472,78
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>252 361 223,26</b>
- likwidacja	0,00	0,00	7 751 502,07
- sprzedaż	0,00	0,00	4 596 346,67
- sprzedaż jednostce zależnej	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż jednostki zależnej	0,00	0,00	230 628 729,00
- pozostałe	0,00	0,00	9 384 645,52
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>808,66</b>	<b>0,00</b>	<b>1 030 188 282,88</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>			
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>388 437,67</b>	<b>0,00</b>	<b>102 909 328,63</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	3 660 000,00	0,00	19 938 817,34
- utworzenie	0,00	0,00	2 840 798,97
- rozwiązanie	0,00	0,00	30 052 541,81
- wykorzystanie	80 000,00	0,00	80 000,00
- przemieszczenie wewnętrzne ("+" zwiększenia, "-" zmniejszenia)	0,00	0,00	(215 959,34)
- sprzedaż jednostki zależnej	0,00	0,00	51 086 098,39
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>3 968 437,67</b>	<b>0,00</b>	<b>44 254 345,40</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>12 195 795,54</b>	<b>308 217,81</b>	<b>718 818 670,14</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>47 877 820,20</b>	<b>2 439,03</b>	<b>1 662 589 607,52</b>



Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Tytuł	1. Nieruchomości	2. Wartości niematerialne i prawne
<b>Wartość brutto</b>		
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>276 082 604,16</b>	<b>2 075,00</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>21 339 986,89</b>	<b>0,00</b>
- nabycie	3 540 559,00	0,00
- przeniesione ze środków trwałych w budowie	10 958 560,14	0,00
- pozostałe	6 840 867,75	0,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>111 818 706,12</b>	<b>0,00</b>
- likwidacja	6 416,62	0,00
- sprzedaż	2 859 528,94	0,00
- sprzedaż jednostki zależnej	97 733 491,28	0,00
- pozostałe	11 219 269,28	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>185 603 884,93</b>	<b>2 075,00</b>
<b>Umorzenie</b>		
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>80 115 667,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>6 241 002,47</b>	<b>0,00</b>
- amortyzacja	5 538 782,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	27 050,00	0,00
- pozostałe	675 170,47	0,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>24 133 152,37</b>	<b>0,00</b>
- likwidacja	6 416,62	0,00
- sprzedaż	300 156,67	0,00
- sprzedaż jednostki zależnej	20 837 634,97	0,00
- pozostałe	2 988 944,11	0,00
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>62 223 507,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>9 267 010,68</b>	<b>2 075,00</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	0,00	0,00
- utworzenie	913 004,97	0,00
- rozwiązanie	913 004,97	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne ("+" zwiększenia, "-" zmniejszenia)	215 959,34	0,00
- sprzedaż jednostki zależnej	8 907 077,48	0,00
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>575 892,54</b>	<b>2 075,00</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>186 699 936,08</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>122 804 484,89</b>	<b>0,00</b>



Tytuł	3. Długoterminowe aktywa finansowe		
	a) w jednostkach zależnych		
			- udziały i akcje
<b>Wartość brutto</b>			
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 298 864 979,60</b>	<b>363 462 258,87</b>	<b>363 459 313,87</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>727 661 471,45</b>	<b>135 416 151,40</b>	<b>135 416 151,40</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	0,00	0,00	0,00
- nabycie	526 269 235,05	89 311 151,40	89 311 151,40
- nabycie od jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	46 100 000,00	46 100 000,00	46 100 000,00
- zysk z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	4 126 552,33	0,00	0,00
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	148 110 377,19	0,00	0,00
- pozostałe	3 055 306,88	5 000,00	5 000,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>247 827 257,95</b>	<b>44 319 933,40</b>	<b>44 316 988,40</b>
- sprzedaż	5 175 125,43	4 967 500,00	4 967 500,00
- sprzedaż jednostce zależnej	7 951 412,00	2 160 162,00	2 157 217,00
- przemieszczenie wewnętrzne	42 654 972,25	38 346 000,00	38 346 000,00
- strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	91 759,74	0,00	0,00
- pozostałe	191 953 988,53	(1 153 728,60)	(1 153 728,60)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>3 778 699 193,00</b>	<b>454 558 476,87</b>	<b>454 558 476,87</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>			
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>873 874 155,97</b>	<b>346 942 813,87</b>	<b>346 942 813,87</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	0,00	0,00	0,00
- utworzenie	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie	6 591 397,90	(500,00)	(500,00)
- wykorzystanie	855 428,40	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne ("+" zwiększenia, "-" zmniejszenia)	42 790 980,82	46 100 000,00	46 100 000,00
- sprzedaż jednostki zależnej	1 004 341,00	1 004 341,00	1 004 341,00
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>908 213 969,49</b>	<b>392 038 972,87</b>	<b>392 038 972,87</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>2 424 990 823,53</b>	<b>16 519 445,00</b>	<b>16 516 500,00</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>2 870 485 223,51</b>	<b>62 519 504,00</b>	<b>62 519 504,00</b>



Tytuł	b) w jednostkach stowarzyszonych		
	- udzielone pożyczki		- udziały i akcje
<b>Wartość brutto</b>			
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>2 945,00</b>	<b>301 887 376,07</b>	<b>184 289 296,39</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>212 999 936,05</b>	<b>150 549 123,70</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	132 820 733,65	132 820 733,65
- nabycie od jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
- zysk z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	4 126 552,33	4 126 552,33
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	0,00	73 010 818,04	10 560 005,69
- pozostałe	0,00	3 041 832,03	3 041 832,03
<b>Zmniejszenia</b>	<b>2 945,00</b>	<b>10 889 071,84</b>	<b>10 889 071,84</b>
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż jednostce zależnej	2 945,00	5 791 250,00	5 791 250,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	4 308 972,25	4 308 972,25
- strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	0,00	(2 838 180,61)	(2 838 180,61)
- pozostałe	0,00	3 627 030,20	3 627 030,20
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>503 998 240,28</b>	<b>323 949 348,25</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>			
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>25 131 045,88</b>	<b>25 131 045,68</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	0,00	0,00	0,00
- utworzenie	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	0,00	0,00
- wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne ("+" zwiększenia, "-" zmniejszenia)	0,00	(3 309 019,18)	(3 309 019,18)
- sprzedaż jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>21 822 026,50</b>	<b>21 822 026,50</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>2 945,00</b>	<b>276 756 330,39</b>	<b>159 168 250,71</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>482 176 213,78</b>	<b>302 127 321,75</b>



Tytuł			c) w pozostałych jednostkach
	- inne papiery wartościowe	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
<b>Wartość brutto</b>			
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>26 044 856,68</b>	<b>91 553 223,00</b>	<b>2 633 515 344,56</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>12 789 229,35</b>	<b>49 661 583,00</b>	<b>379 245 384,00</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	304 137 350,00
- nabycie od jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
- zysk z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	12 789 229,35	49 661 583,00	75 099 559,15
- pozostałe	0,00	0,00	8 474,85
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>192 618 252,71</b>
- sprzedaż	0,00	0,00	207 625,43
- sprzedaż jednostce zależnej	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00
- strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	0,00	0,00	2 929 940,35
- pozostałe	0,00	0,00	189 480 686,93
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>38 834 086,03</b>	<b>141 214 806,00</b>	<b>2 820 142 475,85</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>			
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>501 800 296,42</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	0,00	0,00	0,00
- utworzenie	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	0,00	6 591 897,90
- wykorzystanie	0,00	0,00	855 428,40
- przemieszczenie wewnętrzne ("+" zwiększenia, "-" zmniejszenia)	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>494 352 970,12</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>26 044 856,68</b>	<b>91 553 223,00</b>	<b>2 131 715 048,14</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>38 834 086,03</b>	<b>141 214 806,00</b>	<b>2 325 789 505,73</b>





Tytuł				4. Inne inwestycje długoterminowe
	- udziały i akcje	- inne papiery wartościowe	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>2 446 298 562,39</b>	<b>66 529 592,82</b>	<b>120 687 189,35</b>	<b>2 697 115,47</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>156 926 100,49</b>	<b>222 319 116,86</b>	<b>166,65</b>	<b>0,00</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	101 191 350,00	202 946 000,00	0,00	0,00
- nabycie od jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
- zysk z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	55 734 175,49	19 365 383,66	0,00	0,00
- pozostałe	575,00	7 733,20	166,65	0,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>104 131 025,62</b>	<b>2 461 093,56</b>	<b>86 026 133,53</b>	<b>44 870,00</b>
- sprzedaż	207 625,43	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż jednostce zależnej	0,00	0,00	0,00	31 020,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	13 850,00
- strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	468 846,79	2 461 093,56	0,00	0,00
- pozostałe	103 454 553,40	0,00	86 026 133,53	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>2 499 093 637,26</b>	<b>286 387 616,12</b>	<b>34 661 222,47</b>	<b>2 652 245,47</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>				
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>501 800 296,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 002 777,47</b>
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
- utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie	6 591 897,90	0,00	0,00	0,00
- wykorzystanie	855 428,40	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne ("+" zwiększenia, "-" zmniejszenia)	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż jednostki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>494 352 970,12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 002 777,47</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>1 944 498 265,97</b>	<b>66 529 592,82</b>	<b>120 687 189,35</b>	<b>1 694 338,00</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>2 004 740 667,14</b>	<b>286 387 616,12</b>	<b>34 661 222,47</b>	<b>1 649 468,00</b>



**VII. WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE**

Lp.	Tytuł	31.12.2016	31.12.2014
1	Grunty użytkowane wieczyste - środki trwałe	208 954 687,37	130 034 673,04
2	Grunty użytkowane wieczyste - inwestycje	27 169 583,54	25 185 815,89
<b>RAZEM</b>		<b>236 124 270,91</b>	<b>155 220 488,93</b>

**VIII. WARTOŚCI NIEAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW, W TYM TYTUŁU UMÓW LEASINGU**

Lp.	Tytuł	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1	Najem	10 905 243,73	184 053,00	9 075 598,85	2 013 697,88
2	Dzierżawa	10 556 939,54	1 040 735 183,65	57 845 435,03	993 446 688,16
3	Leasing	9 894 816,86	763 599,05	7 216 679,05	3 441 736,86
4	O innym charakterze	1 201 079,25	933 766 356,38	92 518 266,36	842 449 169,27
<b>Razem</b>		<b>32 658 079,38</b>	<b>1 975 449 192,08</b>	<b>166 655 979,29</b>	<b>1 841 351 292,17</b>

**IX. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI**

Nie wystąpiły.



**X. DANE O NALEŻNOŚCIACH I ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI**

Tytuł		Wartość brutto 31.12.2015	Odpisy aktualizujące	Wartość netto 31.12.2015
<b>1.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>799 577 619,79</b>	<b>11 909 546,09</b>	<b>787 668 073,70</b>
a)	od jednostek powiązanych	10 463 436,15	1 393 041,64	9 070 394,51
-	z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00
-	z tytułu pożyczek	10 462 572,04	1 393 041,64	9 069 530,40
-	pozostałe	864,11	0,00	864,11
b)	od jednostek pozostałych	789 114 183,64	10 516 504,45	778 597 679,19
-	z tytułu dostaw i usług	2 172 572,55	0,00	2 172 572,55
-	z tytułu pożyczek	780 632 637,55	9 908 163,87	770 724 473,68
-	pozostałe	6 308 973,54	608 340,58	5 700 632,96
<b>2.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 448 768 039,08</b>	<b>765 526 146,69</b>	<b>683 241 893,49</b>
a)	od jednostek powiązanych	62 826 353,63	2 712 606,89	60 113 746,74
-	z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	3 249 966,31	930 658,02	2 319 308,29
-	z tytułu dostaw i usług pow. 12 m-cy	0,00	0,00	0,00
-	z tytułu pożyczek	5 801 323,94	772 217,54	5 029 106,40
-	pozostałe	53 775 063,38	1 009 731,33	52 765 332,05
b)	od jednostek pozostałych	1 385 941 685,45	762 813 538,70	623 128 146,75
-	z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	390 915 699,33	235 084 645,69	155 831 053,64
-	z tytułu dostaw i usług pow. 12 m-cy	398 688,34	0,00	398 688,34
-	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń	166 148 634,01	0,00	166 148 634,01
-	dochodzone na drodze sądowej	6 633 982,12	6 633 982,12	0,00
-	z tytułu pożyczek	618 572 803,46	383 008 155,22	235 566 648,24
-	pozostałe	203 271 878,19	138 088 755,67	65 183 122,52
<b>Razem</b>		<b>2 248 345 658,87</b>	<b>777 435 691,68</b>	<b>1 470 909 967,19</b>

Zmiana odpisów aktualizujących należności w okresie 1.01 – 31.12.2015 r.:

Tytuł	Stan na początek okresu	Nabycie jednostki zależnej	Zwiększenia	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Przemieszczenia wewnętrzne*	Sprzedaż jednostki zależnej	Stan na koniec okresu
<b>1. Należności długoterminowe</b>	<b>11 789 943,74</b>	<b>0,00</b>	<b>82 749 993,28</b>	<b>165 890,28</b>	<b>140 305,14</b>	<b>(82 324 195,51)</b>	<b>0,00</b>	<b>11 909 546,09</b>
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00	1 771 641,64	0,00	0,00	(378 600,00)	0,00	1 393 041,64
- z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek	0,00	0,00	1 771 641,64	0,00	0,00	(378 600,00)	0,00	1 393 041,64
- pozostałe*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych	11 789 943,74	0,00	80 978 351,64	165 890,28	140 305,14	(81 945 595,51)	0,00	10 516 504,45
- z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek	11 181 603,16	0,00	80 978 351,64	165 890,28	140 305,14	(81 945 595,51)	0,00	9 908 163,87
- pozostałe	608 340,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	608 340,58
<b>2. Należności krótkoterminowe</b>	<b>491 816 095,64</b>	<b>197 225 126,55</b>	<b>151 509 945,01</b>	<b>137 241 123,25</b>	<b>12 746 975,21</b>	<b>82 324 195,51</b>	<b>7 361 118,66</b>	<b>765 526 145,59</b>
a) od jednostek powiązanych	910 488,50	0,00	1 685 925,77	761 311,09	136 381,44	378 840,00	(635 045,15)	2 712 606,89
- z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	6 051,60	0,00	1 155 241,56	586 553,70	136 381,44	240,00	(492 060,00)	930 658,02
- z tytułu dostaw i usług pow. 12 m-cy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu pożyczek	0,00	0,00	530 684,21	280 051,82	0,00	378 600,00	(142 985,15)	772 217,54
- pozostałe	904 436,90	0,00	0,00	(105 294,43)	0,00	0,00	0,00	1 009 731,33
b) od jednostek pozostałych	490 905 607,14	197 225 126,55	149 824 019,24	136 479 812,16	12 610 593,77	81 945 355,51	7 996 163,81	762 813 538,70
- z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	51 146 364,82	187 893 638,10	20 825 884,64	8 535 537,15	11 975 567,39	(14 697,40)	4 255 439,93	235 084 645,69
- z tytułu dostaw i usług pow. 12 m-cy	167 012,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	167 012,57	0,00
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń	21 885,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21 885,87	0,00
- dochodzone na drodze sądowej	3 558 580,46	6 583 060,10	75 446,48	86 413,48	51 912,27	602,20	3 445 391,37	6 633 982,12
- z tytułu pożyczek	305 902 613,62	0,00	122 822 183,87	127 087 863,50	576 374,28	81 945 595,51	0,00	383 006 155,22
- pozostałe	130 109 149,80	2 748 428,35	6 100 504,25	769 998,03	6 739,83	13 855,20	106 444,07	138 063 755,67
<b>Razem</b>	<b>503 606 039,38</b>	<b>197 225 126,55</b>	<b>234 259 938,29</b>	<b>137 407 013,53</b>	<b>12 887 280,35</b>	<b>0,00</b>	<b>7 361 118,66</b>	<b>777 435 691,68</b>

\*Ze znakiem "+" zwiększenia, "-" zmniejszenia

CP

## XI. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH

Podział zobowiązań długoterminowych został przedstawiony poniżej.

Tytuł	1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek	a) kredyty i pożyczki	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	c) inne zobowiązania finansowe	d) pozostałe	Zobowiązania długoterminowe razem
<b>Okres spłaty</b>							
<b>do roku</b>							
- początek okresu	0,00	3 827 236,90	0,00	0,00	2 970 005,85	857 231,05	3 827 236,90
- koniec okresu	0,00	1 608 145,41	0,00	0,00	1 590 916,57	17 228,84	1 608 145,41
<b>od 1 do 3 lat</b>							
- początek okresu	0,00	405 846 403,58	237 068 085,56	148 837 392,46	17 256 830,04	2 684 095,52	405 846 403,58
- koniec okresu	2 022,75	239 861 170,20	66 475 977,37	149 066 198,70	24 198 280,35	120 713,78	239 863 192,95
<b>od 3 do 5 lat</b>							
- początek okresu	0,00	17 635 299,05	13 396 000,00	0,00	2 502 495,71	1 746 803,34	17 635 299,05
- koniec okresu	0,00	11 657 410,13	0,00	0,00	11 648 734,04	8 676,09	11 657 410,13
<b>pow. 5 lat</b>							
- początek okresu	0,00	91 397 538,84	75 234 322,35	0,00	3 961 509,22	12 201 707,27	91 397 538,84
- koniec okresu	0,00	4 725 077,45	0,00	0,00	3 285 000,15	1 440 077,30	4 725 077,45
<b>Razem</b>							
- początek okresu	0,00	518 706 478,37	325 688 407,91	148 837 392,46	26 690 840,82	17 489 837,18	518 706 478,37
- koniec okresu	2 022,75	257 851 803,19	66 475 977,37	149 066 198,70	40 722 931,11	1 586 696,01	257 853 825,94



## XII. WYKAZ GRUP ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU

Tytuł	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	- na aktywach		
			trwałych	obrotowych	
1. Hipoteka	276 692 766,81	409 234 748,50	409 234 748,50	0,00	
- kaucyjna		409 234 748,50	409 234 748,50	0,00	
2. Zastaw		24 000 000,00	0,00	24 000 000,00	
- zastaw rejestrowy		24 000 000,00	0,00	24 000 000,00	
3. Weksle		323 890 813,30	316 315,88	323 574 497,42	
- in blanco		323 890 813,30	316 315,88	323 574 497,42	
4. pozostałe		95 500 000,00	95 500 000,00	0,00	
Razem		276 692 766,81	852 625 561,80	505 051 064,38	347 574 497,42

## XIII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Tytuł	Stan na dzień 31.12.2015r.	Stan na dzień 31.12.2014r.
1. Gwarancje udzielone przez Spółkę	0,00	6 343 706,00
- jednostkom powiązanim	0,00	0,00
- pozostałym jednostkom	0,00	6 343 706,00
2. Poręczenia udzielone przez Spółkę	230 376 144,00	12 000 000,00
- jednostkom powiązanim	0,00	0,00
- pozostałym jednostkom	230 376 144,00	12 000 000,00
3. Kaucje i wadła	400,00	3 450,00
4. Indos weksli	0,00	0,00
5. Zawarte, lecz jeszcze nie wykonane umowy	0,00	100 000,00
6. Nieuznane roszczenia wierzycieli	0,00	269 647,00
7. Pozostałe zobowiązania warunkowe	19 085 241,09	71 010 780,22
Razem	249 461 785,09	89 727 583,22

### Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń

Pozycjami wpływającymi na tę wartość są poręczenia udzielone przez jednostkę dominującą następującym podmiotom:

1. ARANDA Sp. z o.o. na kwotę 106,8 mln PLN - poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego przez PKO BP S.A.,
2. ARANDA Sp. z o.o. na kwotę 3,6 mln PLN - poręczenie spłaty kredytu obrotowego udzielonego przez PKO BP S.A.,
3. CRIST S.A. w kwocie do 120 mln PLN - poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego przez PKO S.A.



## Pozostałe zobowiązania warunkowe - z tytułu gwarancji wystawionych przez bank

### 1. ARP S.A

Na zlecenie ARP S.A. mBANK S.A. wystawił trzy gwarancje należytego wykonania kontraktu i rękojmi na łączną kwotę 16,3 mln PLN. Gwarancje dotyczą kontraktu na dostawę 20 wagonów dla PKP Intercity przez konsorcjum w składzie: ARP S.A., Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o., H. Cegielski - Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o.

### 2. Kopalnia Soli Kłodawa Sp. z o.o.

Kopalnia Soli Kłodawa Sp. z o.o. posiada zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji wystawionych przez bank PKO BP S.A. w łącznej wartości 2.794 tys. PLN, w tym:

- w kwocie 1 089 tys. PLN Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad w Bydgoszczy tytułem terminowej i kompletnej dostawy soli drogowej w latach 2013 - 2017,
- w kwocie 678 tys. PLN Zarządowi Dróg Wojewódzkich w Łodzi tytułem należytego wykonania dostawy w sezonach zimowych 2015-2016 i 2016-2017 soli drogowej wraz z wyładunkiem dla sieci dróg wojewódzkich administrowanych przez ZDW w Łodzi,
- w kwocie 500 tys. PLN Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad w Gdańsku tytułem należytego wykonania dostawy chlorku sodu do zimowego utrzymania dróg krajowych administrowanych przez GDDKiA o/Gdańsk.

## Potencjalne zobowiązania podatkowe

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych spółek z Grupy Kapitałowej ARP S.A. mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Spółki podlegają kontroli ze strony organów podatkowych. Spółki stoją na stanowisku, że w ich sprawozdaniach finansowych utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk zobowiązań.

### Centrala Zaopatrzenia Hutnictwa S.A. GK

Spółka otrzymała w październiku 2015 roku Decyzję Dyrektora UKS w Krakowie w zakresie podatku VAT dotyczącą dostaw oleju rzepakowego oraz nabycia towarów i usług. Spółka odwołała się od tej decyzji do organu wyższej instancji. Potencjalna wysokość zobowiązania Spółki z tego tytułu wynosi 15 672 tys. PLN.



#### XIV. WYKAZ CZYNNYCH I BIERNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH

Tytuł		Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa):</b>		<b>89 862 120,89</b>	<b>78 089 966,05</b>
1.	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>87 474 131,19</b>	<b>76 476 018,39</b>
2.	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe:</b>	<b>2 387 989,70</b>	<b>1 613 947,66</b>
-	odsetki od emisji obligacji	26 782,86	53 782,86
-	provizje i odsetki od kredytów (pożyczek)	111 678,70	168 734,03
-	prace badawczo-rozwojowe	0,00	0,00
-	koszty przygotowania nowej produkcji	41 698,28	37 087,33
-	ubezpieczenia	0,00	0,00
-	koszty remontu	980 879,81	1 238 182,77
-	koszty wyposażenia	566 893,47	0,00
-	opłaty wszelkiego rodzaju	178 329,00	0,00
-	pozostałe	481 727,58	116 160,67
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa):</b>		<b>14 746 798,68</b>	<b>10 800 863,48</b>
-	ubezpieczenia (wszelkiego rodzaju)	1 739 405,93	1 385 823,05
-	wieloletni czynsz za wynajem	0,00	0,00
-	dzierżawy	717 156,87	46 481,22
-	prenumeraty	80 530,64	59 814,39
-	koszty remontu	694 333,82	737 473,95
-	odsetki od emisji obligacji	27 000,00	27 000,00
-	provizje i odsetki od kredytów (pożyczek)	37 212,00	72 568,66
-	prace badawczo-rozwojowe	0,00	10 420,44
-	koszty przygotowania nowej produkcji	5 864 550,00	2 574 557,71
-	koszty wdrożenia	0,00	0,00
-	koszty związane z otrzymaną gwarancją (poręczeniem)	1 302,67	858 791,36
-	koszty wyposażenia	0,00	0,00
-	podatek VAT do rozliczenia w następnym miesiącu	1 955 106,24	2 146 249,12
-	zużycie narzędzi	482 147,67	21 440,00
-	opłaty wszelkiego rodzaju	21 884,11	56 186,28
-	organizacja targów	376 156,21	36 751,56
-	provizje	194 635,17	129 643,54
-	świadczenia pochodzenia energii elektrycznej	0,00	0,00
-	pozostałe	2 555 377,35	2 637 662,20
<b>Rozliczenia międzyokresowe (pasywa):</b>		<b>72 919 424,96</b>	<b>36 569 902,99</b>
1.	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:</b>	<b>46 304 470,95</b>	<b>29 703 693,32</b>
-	przedpłaty	0,00	0,00
-	dotacje, dopłaty, subwencje	42 132 065,03	24 590 242,89
-	dyskonto zakupu wierzytelności	0,00	0,00
-	objęte ugodą, układem lub postępowaniem naprawczym zobow. do umorzenia	0,00	0,00
-	prawo wieczystego użytkowania gruntów	3 268 961,04	1 587 220,99
-	pozostałe	903 444,88	3 526 229,44
2.	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:</b>	<b>26 614 954,01</b>	<b>6 866 209,67</b>
-	przedpłaty	1 398 141,28	387 656,76
-	dotacje, dopłaty, subwencje	22 385 618,20	2 132 984,80
-	dyskonto zakupu wierzytelności	0,00	0,00
-	fracht dotyczący podróży stażków	0,00	547 337,14
-	objęte ugodą, układem lub postępowaniem naprawczym zobow. do umorzenia	0,00	0,00
-	prawo wieczystego użytkowania gruntów	81 624,41	136 795,24
-	pozostałe	2 749 570,12	3 661 435,73



## XV. DANE O STANIE REZERW

Dane o stanie rezerw zostały przedstawione poniżej.

Tytuł	Stan na początek okresu	Nabycie jednostki zależnej	Zwiększenia	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Sprzedaz jednostki zależnej	Stan na koniec okresu
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 647 068,95	117 991 556,00	31 286 430,34	19 383 445,23	153 632,05	1 905 744,00	161 482 234,01
2. Na świadczenia pracownicze	55 262 241,48	258 662 593,32	19 409 347,73	12 037 125,86	32 788 629,62	11 663 541,67	276 844 885,38
a) długoterminowe	40 345 834,59	145 199 182,34	1 250 649,04	7 726 213,34	709 357,49	8 635 241,67	169 724 853,47
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	14 696 526,49	73 341 179,37	478 594,66	2 120 260,69	597 115,49	5 287 799,59	80 511 124,75
- rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	24 609 306,95	35 041 154,94	628 174,78	5 605 952,65	112 242,00	3 347 442,08	51 212 999,94
- pozostałe	1 040 001,15	36 816 848,03	143 879,60	0,00	0,00	0,00	38 000 728,78 <sup>1</sup>
b) krótkoterminowe	14 916 406,89	113 463 410,98	18 158 698,69	4 310 912,52	32 079 272,13	3 028 300,00	107 120 031,91
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	2 466 508,47	16 406 328,42	7 717 860,18	108 130,32	5 089 761,33	1 452 314,85	12 940 490,57
- rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	3 784 393,98	8 102 910,54	1 074 490,74	177 408,61	5 531 665,61	214 809,10	7 037 911,94
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	8 220 438,52	17 934 514,98	7 953 158,45	4 007 482,82	2 767 844,98	888 214,25	26 444 569,90
- pozostałe	445 065,92	71 019 657,04	8 413 189,32	17 890,77	18 690 000,21	472 961,80	60 697 059,50 <sup>2</sup>
3. Pozostałe rezerwy	20 644 969,09	20 616 053,48	72 120 264,19	9 319 755,83	7 608 410,09	8 412 114,34	88 041 006,50
a) długoterminowe	738 717,40	0,00	18 000,00	311 533,40	53 661,00	316 523,00	75 000,00
- naprawy i przeglądy gwarancyjne	236 255,00	0,00	0,00	0,00	0,00	236 255,00	0,00
- rezerwa na skutki toczących się postępowań sądowych	427 462,40	0,00	18 000,00	311 533,40	53 661,00	80 268,00	0,00
- pozostałe	75 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	75 000,00
b) krótkoterminowe	19 906 251,69	20 616 053,48	72 102 264,19	9 008 222,43	7 554 749,09	8 095 591,34	87 966 006,50
- naprawy i przeglądy gwarancyjne	955 221,00	4 594 228,39	11 290 738,00	487 835,83	2 700 552,40	222 828,80	13 428 970,36
- przewidywane straty z tytułu udzielonych poręczeń	0,00	0,00	9 304 041,10	0,00	0,00	0,00	9 304 041,10
- rezerwa na skutki toczących się postępowań sądowych	4 649 357,51	10 663 587,19	2 716 949,12	2 133 749,46	890 468,40	731 617,70	14 274 058,26
- koszty produkcji	704 713,52	0,00	1 826,96	0,00	0,00	706 540,48	0,00
- badanie sprawozdania finansowego	97 605,25	0,00	144 300,00	0,00	107 870,00	9 735,25	124 300,00
- prowizje	115 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	115 000,00	0,00
- pozostałe	13 394 354,41	5 358 237,90	48 844 409,01	6 386 637,14	3 855 858,29	6 309 869,11	50 834 636,76 <sup>3</sup>
<b>Razem</b>	<b>109 554 279,52</b>	<b>397 270 202,80</b>	<b>122 816 042,26</b>	<b>40 740 326,92</b>	<b>40 550 671,76</b>	<b>21 981 400,01</b>	<b>526 368 125,89</b>



1. W kwocie tej zawarta jest rezerwa na Program Dobrowolnych Odejść w spółce Przewozy Regionalne w wysokości 36,8 mln PLN.
2. W kwocie tej zawarta jest rezerwa na Program Dobrowolnych Odejść w spółce Przewozy Regionalne w wysokości 51,8 mln PLN.
3. W kwocie tej zawarte są m.in. rezerwy na zobowiązania sporne w spółce Przewozy Regionalne: zobowiązania z tytułu partycypacji w kosztach powierzchni ogólnodostępnych (poczekalnie, hale kasowe, ciągi komunikacyjne), którymi zarządza PKP S.A – w wysokości 36,8 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu usługi Call Center zafakturowanej przez PKP IC, z którą nie zgadza się spółka - w wysokości 0,9 mln PLN.

#### XVI. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Nie wystąpiły.

#### XVII. PODZIAŁ PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Tytuł		2015	2014
1.	Sprzedaż usług	518 549 426,71	228 434 054,35
2.	Sprzedaż produktów	565 818 344,11	718 114 249,74
-	w tym odsetki od udzielonych pożyczek	45 482 556,08	53 985 188,85
3.	Sprzedaż towarów	226 322 556,80	159 780 659,25
4.	Sprzedaż materiałów	11 272 759,93	4 170 338,41
5.	Inne przychody ze sprzedaży	4 375 106,55	4 282 401,28
<b>RAZEM</b>		<b>1 326 338 194,10</b>	<b>1 114 781 703,03</b>
<b>w tym:</b>			
-	sprzedaż dla odbiorców krajowych	1 096 442 143,40	805 493 337,58
-	sprzedaż eksportowa	229 896 050,70	309 288 365,45



## XVIII. INFORMACJA O WYBRANYCH POZYCJACH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW FINASOWYCH

Przychody finansowe	2015
I. Dywidendy i zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	3 730 828,85
- z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00
- z tytułu udziału w innych jednostkach	3 730 828,85
II. Odsetki, w tym:	99 565 642,05
- odsetki od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	292 990,31
- odsetki od pożyczek udzielonych jednostkom pozostałym	12 018 857,56
- odsetki od papierów wartościowych	23 463 718,80
- odsetki bankowe	27 859 340,92
- odsetki pozostałe	35 930 734,46
III. Zysk ze zbycia inwestycji	7 940 137,94
a) Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	484 635 046,45
- sprzedaż udziałów i akcji	322 408 512,40
- sprzedaż papierów wartościowych	137 125 184,05
- pozostałe	25 101 350,00 <sup>1</sup>
b) Koszty zbycia inwestycji, w tym:	476 694 908,51
- sprzedaż udziałów, akcji	333 502 119,88
- sprzedaż papierów wartościowych	142 868 635,63
- pozostałe	324 153,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	67 534 256,51
- udziały i akcje	6 644 035,10
- papiery wartościowe	60 737 626,06
- pozostałe	152 595,35
V. Inne, w tym:	25 224 863,85
- różnice kursowe	3 373 210,52
- pozostałe	21 851 653,33 <sup>2</sup>
<b>RAZEM</b>	<b>203 995 729,20</b>

1. W kwocie tej zawarty jest m.in. zysk na objęciu udziałów przez ARP S.A. w Spółce PGZ S.A. w wysokości 24,7 mln PLN,
2. W kwocie tej zawarte jest m.in. rozwiązanie odpisu aktualizującego należności odsetkowe od pożyczek w ARP S.A. w wysokości 20,8 mln PLN.

CA8



Koszty finansowe	2015
I. Odsetki, w tym:	16 716 576,47
- odsetki do spółek powiązanych	58 521,14
- odsetki do pozostałych kontrahentów	187 283,77
- odsetki budżetowe	894 608,02
- odsetki od kredytów i pożyczek	8 763 826,10
- odsetki pozostałe	1 029 780,58
- odsetki od wyemitowanych obligacji	5 784 556,86
II. Strata ze zbycia inwestycji	51 946,80
a) Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	412 802,25
- sprzedaż papierów wartościowych	412 802,25
b) Koszty zbycia inwestycji, w tym:	464 749,05
- sprzedaż udziałów, akcji	464 749,05
III. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	12 030 399,35
- udziały i akcje zakupionych spółek	10 433 627,57
- papiery wartościowe	1 128 960,78
- pozostałe	467 811,00
IV. Inne, w tym:	31 216 356,85
- różnice kursowe	720 329,96
- pozostałe	30 496 026,89 <sup>1</sup>
<b>RAZEM</b>	<b>60 015 279,47</b>

1. W kwocie tej zawarte są min.:
  - a. odpisy aktualizujące odsetki za opóźnienia od udzielonych pożyczek w ARP S.A. w wysokości 17,4 mln PLN,
  - b. rezerwy na udzielone poręczenia w ARP S.A. w wysokości 9,3 mln PLN.

## **XIX. WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ŚRODKI TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

W 2015 r. Grupa Kapitałowa ARP S.A. dokonała odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe (w pozycjach grunty, budynki i środki transportu) i inwestycje w nieruchomości w wysokości 2.840.798,97 PLN.



## XX. DANE O ZAPASACH I ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY

Zapasy i odpisy aktualizujące zostały zaprezentowane poniżej.

Tytuł	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary	Zaliczki na dostawy	Zapasy razem
Wartość brutto na początek okresu	108 497 885,72	41 213 450,34	110 239 420,60	956 971,66	807 790,89	261 716 519,21
Wartość brutto na koniec okresu	123 066 792,83	68 774 250,31	15 207 920,68	5 802 858,89	6 780 395,09	219 632 217,80
Odpisy aktualizujące na początek okresu	60 345 695,35	0,00	2 966 548,49	148 301,31	0,00	63 460 545,15
- BO spółek wchodzących do GK ARP S.A.	1 054 061,13	0,00	0,00	0,00	0,00	1 054 061,13
- Zwiększenia	2 086 103,98	439 994,69	1 733 339,45	0,00	0,00	4 259 438,12
- Wykorzystanie	0,00	0,00	2 745 784,67	0,00	0,00	2 745 784,67
- Rozwiązanie	8 204 656,57	0,00	35 010,41	129 129,10	0,00	8 368 796,08
- Sprzedaż jednostki zależnej	846 516,06	0,00	185 753,41	19 172,21	0,00	1 051 441,68
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	54 434 687,83	439 994,69	1 733 339,45	0,00	0,00	56 608 021,97
Wartość netto na początek okresu	48 152 190,37	41 213 450,34	107 272 872,11	808 670,35	807 790,89	198 254 974,06
Wartość netto na koniec okresu	68 632 105,00	68 334 255,62	13 474 581,23	5 802 858,89	6 780 395,09	163 024 195,83

## XXI. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ LUB PRZEWIDYWANEJ DO ZANIECHANIA

Rodzaj działalności	2015		
	Przychody	Koszty	Zysk / Strata
Sprzedaż usług hotelowych	76 724,84	102 625,43	(25 900,59)

### Agencja Kapitałowo - Rozliczeniowa S.A.

W związku podpisaną umową przedwstępną sprzedaży spółka zamierza zrezygnować z działalności związanej z prowadzeniem pensjonatu "Wileński". Umowa została podpisana w styczniu 2016 r., a pensjonat udostępniony został nabywcy zaraz po jej podpisaniu.



## XXII. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie		2015
<b>1</b>	<b>Wynik finansowy (zysk, strata) brutto</b>	<b>372 955 749,90</b>
	Przychody wyłączone z opodatkowania (-)	25 546 118,36
	Przychody i zyski nadzwyczajne księgowe, lecz niewliczane do podstawy opodatkowania (-)	19 681 700,61
	Przychody i zyski księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-)	293 781 039,39
	Przychody podatkowe nieujęte w księgach (+)	75 990 208,77
	Przychody podatkowe nieujęte w wyniku roku obrotowego (+)	5 070 041,55
	Koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania (+)	10 442 675,92
	Koszty i straty nadzwyczajne księgowe, trwale niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	60 546 405,57
	Koszty i straty księgowe przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	630 114 940,00
	Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania, ale nieujęte w wyniku roku obrotowego (-)	165 039 884,20
	Inne	6 449 720,01
<b>2</b>	<b>Dochód podatkowy</b>	<b>657 520 999,15</b>
	Dochody wolne od podatku zgodnie z art. 17 ust. 1 Ustawy (-)	1 037 466 085,28
	Dochody spółek zarządzających specjalnymi strefami ekonomicznymi (-)	25 525 340,36
	Kwota strat z lat ubiegłych podlegająca odliczeniu (-)	16 152 348,01
	Darowizny (-)	15 346,94
	Inne (-)	1 113 293,00
<b>3</b>	<b>Podstawa opodatkowania (w pełnych złotych, pomijając grosze)</b>	<b>(422 751 414,00)</b>
	Stawka podatkowa	19,00%
<b>4</b>	<b>Podatek dochodowy (w pełnych złotych)</b>	<b>3 379 875,00</b>
	Podatek dochodowy od dywidend zapłacony przez płatnika	707 555,00
<b>5</b>	<b>Podatek bieżący</b>	<b>4 087 430,00</b>
<b>6</b>	<b>Podatek odroczony</b>	<b>0,00</b>
	zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(10 998 112,80)
	zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	127 835 165,06
	<b>Razem, podatek odroczony, w tym:</b>	<b>116 837 052,26</b>
	ujęty w kapitale własnym	(13 641 778,00)
	związany z nabyciem / zbyciem jednostek zależnych	141 207 923,81
	ujęty w rachunku zysków i strat	(10 729 093,56)
	<b>Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe</b>	<b>(1 285 307,00)</b>
<b>4.</b>	<b>Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>(7 926 970,56)</b>

Ujemne różnice przejściowe, będące podstawą utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:



L.p.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2015
		stan na 31.12.2015	%	
<b>I</b>	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>1 248 550 634,18</b>		<b>237 224 618,64</b>
-	odpisy aktualizujące zapasy	54 174 723,74	19%	10 293 197,65
-	odpisy aktualizujące należności	52 125 541,42	19%	9 903 853,24
-	odpisy aktualizujące udziały i akcje	4 184 367,76	19%	795 030,00
-	odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	43 674 480,12	19%	8 298 151,00
-	różnice między amortyzacją księgową a podatkową	88 223 527,28	19%	16 762 470,00
-	rezerwy na premie i bonusy	707 200,00	19%	134 368,00
-	rezerwy na koszty roku obrotowego (RMB)	4 492 448,24	19%	853 564,83
-	rezerwy na świadczenia emerytalne	69 411 907,67	19%	11 288 262,51
-	rezerwy na nagrody jubileuszowe	94 524 867,14	19%	17 959 724,44
-	rezerwy na niewykorzystane urlopy	26 936 561,53	19%	4 927 946,43
-	rezerwy na naprawy gwarancyjne, remonty i awarie	13 428 970,36	19%	2 551 504,00
-	rezerwa na koszty restrukturyzacji	88 594 605,03	19%	16 832 975,00
-	rezerwy na sprawy sporne	47 685 369,04	19%	9 060 220,00
-	niewypłacone wynagrodzenia pracownicze i niezapłacone składki ZUS	20 223 233,58	19%	3 842 412,98
-	niewypłacone wynagrodzenia z tyt. umów zlecenia i wynagrodzenia RN	727 176,15	19%	138 163,67
-	naliczone odsetki od zobowiązań	4 636 665,54	19%	880 966,00
-	naliczone odsetki od kredytów udzielonych	487 115,56	19%	92 552,00
-	naliczone odsetki od pożyczek udzielonych	3 655 776,58	19%	694 598,00
-	różnica między wartością podatkową a bilansową udziałów/akcji	173 148 089,79	19%	32 898 139,00
-	ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych	615 514,30	19%	116 947,13
-	strata podatkowa	378 380 675,06	19%	71 892 327,76
-	korekty konsolidacyjne	52 182 521,02	19%	9 914 679,00
-	pozostałe	37 329 296,28	19%	7 082 566,00
<b>II</b>	<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>91 851 306,79</b>	<b>19%</b>	<b>17 451 748,29</b>
<b>III</b>	<b>Związane ze zbyciem jednostek zależnych</b>	<b>(184 922 988,47)</b>	<b>19%</b>	<b>(35 136 367 81)</b>
	<b>RAZEM</b>	<b>1 155 478 962,50</b>	<b>X</b>	<b>219 540 999,12</b>
	odpis aktualizujący wartość aktywa			132 066 867,93
	wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie			87 474 131,19

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.:

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
1	Bilans otwarcia	96 252 962,15	18 776 943,77
2	Nabycie jednostki zależnej	138 635 570,00	119 863 314,00
3	Zwiększenia	69 635 869,23	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	51 848 426,70	0,00
-	utworzenie aktywa	49 198 299,70	0,00
-	utworzenie odpisu aktualizującego	2 650 127,00	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	17 787 442,53	0,00
c	różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
4	Zmniejszenia	44 691 767,45	2 417 122,84
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	42 378 117,92	2 417 122,84
-	rozwiązanie aktywa	39 514 131,53	2 417 122,84
-	rozwiązanie odpisu aktualizującego	2 863 986,39	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	2 313 649,53	0,00
-	rozwiązanie aktywa	2 313 649,53	0,00
5	Sprzedaż jednostki zależnej	39 291 634,81	4 156 267,00
6	Bilans zamknięcia	219 540 999,12	132 066 867,93



Dodatknie różnice przejściowe, będące podstawą utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

L.p.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2015
		stan na 31.12.2015	%	
<b>I</b>	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>253 309 330,01</b>		<b>48 128 772,01</b>
-	środki trwale w leasingu finansowym	1 734 211,83	19%	329 500,54
-	różnica pomiędzy wartością bilansowa i podatkową środków trwałych	82 305 220,44	19%	15 637 991,95
-	dodatknie różnice kursowe z wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych	5 065 335,96	19%	962 413,55
-	naliczone odsetki od należności	4 339 672,73	19%	824 537,82
-	naliczone odsetki od pożyczek otrzymanych	81 834,74	19%	15 549,00
-	wycena akcji notowanych, papierów wartościowych i instrumentów pochodnych	51 434 470,94	19%	9 772 549,00
-	przychody niefakturowane	30 414,85	19%	5 779,00
-	korekty konsolidacyjne	19 998 137,21	19%	3 799 646,00
-	różnica między wartością podatkową a bilansową udziałów/akcji	88 320 031,31	19%	16 780 805,15
<b>II</b>	<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>78 067 223,62</b>		<b>14 832 772,00</b>
-	wycena akcji notowanych i papierów wartościowych	78 067 223,62	19%	14 832 772,00
<b>III</b>	<b>Związane z nabyciem jednostek zależnych</b>	<b>518 529 947,37</b>	<b>19%</b>	<b>98 520 690,00</b>
	<b>RAZEM</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>161 482 234,01</b>

Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.:

Lp.	Tytuł	Wartość brutto
1	Bilans otwarcia	33 647 068,95
2	Nabycie jednostki zależnej	18 772 256,00
-	rozliczenie nabycia jednostki zależnej	99 219 300,00
3	Zwiększenia	31 286 430,34
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	19 910 316,34
-	utworzenie rezerwy	19 910 316,34
b	w korespondencji z kapitałami	11 376 114,00
-	utworzenie rezerwy	11 376 114,00
c	różnice kursowe z przeliczenia	0,00
4	Zmniejszenia	19 537 077,28
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	18 751 978,28
-	rozwiązanie rezerwy	18 751 977,80
-	utworzenie rezerwy na kapitały - korekta	0,48
b	w korespondencji z kapitałami	785 099,00
-	rozwiązanie rezerwy	785 099,00
5	Sprzedaż jednostki zależnej	1 905 744,00
6	Bilans zamknięcia	161 482 234,01

Bieżący podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynika z rozliczeń podatkowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ARP S.A. Każda spółka indywidualnie rozlicza zobowiązania z tytułu podatku bieżącego.





**XXIII. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE ORAZ ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY**

Tytuł	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Środki trwałe w budowie w tym:	174 425 566,33	819 651,05
- odsetki	0,00	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe od zaciągniętych zobowiązań	0,00	0,00
<b>Środki trwałe na własne potrzeby</b>	<b>527 419,87</b>	<b>1 111 994,15</b>

**XXIV. DANE O KOSZTACH WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY**

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby wystąpił w następujących spółkach:

Spółka	Wartość w PLN
EURO-MAG Sp. z o.o. w Mielcu	52 975,31
Kopalnia Soli Kłodawa S.A.	(861 752,92)
Przewozy Regionalne Sp. z o.o.	3 470 191,18
WSK - Poznań Sp. z o.o.	167 786,09
Zakład Konstrukcji Spawanych Łabędy Sp. z o.o.	104 961,91
Zakład Tworzyw Sztucznych Artgos S.A.	37 230,85
<b>Razem</b>	<b>2 971 392,42</b>

**XXV. PONIESIONE NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE**

Lp.	Tytuł	Poniesione	Planowane
1.	Wartości niematerialne i prawne	2 894 433,42	13 134 890,00
2.	Środki trwałe	160 563 072,42	164 631 535,30
	- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	0,00
3.	Środki trwałe w budowie	60 015 463,19	28 908 000,00
	- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	0,00
4.	Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	28 347 000,00
<b>Razem</b>		<b>223 472 969,03</b>	<b>235 021 425,30</b>

CB



**XXVI. INFORMACJA O STRATACH I ZYSKACH NADZWYCZAJNYCH ORAZ  
PODATEKU DOCHODOWYM OD WYNIKÓW NA OPERACJACH  
NADZWYCZAJNYCH**

Tytuł		2015	2014
1.	Zyski losowe	228 286,38	73 073,55
2.	Pozostałe zyski	0,00	0,00
<b>Razem zyski nadzwyczajne</b>		<b>228 286,38</b>	<b>73 073,55</b>
1.	Straty losowe	251 106,87	174 673,94
2.	Pozostałe straty	0,00	0,00
<b>Razem straty nadzwyczajne</b>		<b>251 106,87</b>	<b>174 673,94</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>		<b>(22 820,49)</b>	<b>(101 600,39)</b>
Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych		0,00	119,00

W 2015 i 2014 roku w pozycji zyski i straty nadzwyczajne ujmowane były skutki zdarzeń losowych.

W 2015 roku w zyskach nadzwyczajnych Kopalnia Soli Kłodawa S.A. ujęła odszkodowanie z tytułu szkód huraganowych na obiektach przerobczych otrzymane od ubezpieczyciela Ergo Hestia S.A., natomiast w stratach nadzwyczajnych – wartość szkód huraganowych na tych obiektach.

**XXVII. INFORMACJA O POŁĄCZENIU JEDNOSTKI POWIĄZANEJ**

W 2015 roku nie nastąpiło połączenie spółek w ramach Grupy Kapitałowej ARP S.A.

**XXVIII. INFORMACJA O TRANSAKCJACH POWIĄZANYCH (bez odpisów  
aktualizujących) PO UWZGLĘDNIENIU WYŁĄCZEŃ KONSOLIDACYJNYCH**



Lp.	Nazwa jednostki	Należności długoterm.	Należności krótkoterm.	Zobowiązania długoterm.	Zobowiązania krótkoterm.
1	Agencja Rozwoju Regionalnego AGROREG S.A., Nowa Ruda	0,00	129 150,00	0,00	0,00
2	Agencja Rozwoju Regionalnego ARES S.A., Suwałki	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Agencja Rozwoju Regionalnego MARR S.A., Mielec	0,00	90 950,22	0,00	0,00
4	ARP Venture Sp. z o.o.	0,00	52 390 000,00	2 022,75	0,00
5	Bud Bank Leasing	0,00	535,42	0,00	2 000,00
6	CREOTECH INSTRUMENTS S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Elektrociepłownia Mielec	0,00	79 384,76	0,00	328 254,99
8	Europejskie Technologie Górnicze Sławków	0,00	20 989,55	0,00	9 913 466,87
9	Fabryka Obrabiarek "RAFAMET" S.A. Grupa Kapitałowa	0,00	3 766,26	0,00	3 019,50
10	Fundacja PRO ARTE ET HISTORIA	0,00	6 711,51	0,00	14 622,16
11	GSG Towers	7 485 638,02	4 837 432,93	0,00	0,00
12	IDA Management Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
13	LOTAMS REGIONAL SP Z O.O.	0,00	13 473,15	0,00	268 346,92
14	PKP Cargo	0,00	246 596,69	0,00	215,00
15	PKP Cargo Connect Sp. z o.o.	0,00	35 380,04	0,00	6 675,56
16	PKP LHS	0,00	0,00	0,00	495 048,87
17	POL-Euro Linie Żelugowe S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
18	Polimex-Mostostal S.A. Grupa Kapitałowa	0,00	1 641 478,50	0,00	1 110 961,23
19	Radomskie Centrum Innowacji i Technologii Sp. z o.o.	0,00	6 765,00	0,00	2 011,05
20	Terminale Przeladunkowe Sławków-Medyka	0,00	39 654,85	0,00	42 098,51
21	Trade Trans	0,00	0,00	0,00	0,00
22	Warszawskie Zakłady Mechaniczne PZL-WZM w Warszawie S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
23	Zakład Tworzyw Sztucznych Artgos S.A.	495 235,77	0,00	0,00	0,00
24	ZDH AGD Mesko	1 089 520,72	571 477,86	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>9 070 394,51</b>	<b>60 113 746,74</b>	<b>2 022,75</b>	<b>12 186 720,66</b>



Lp	Nazwa jednostki	Przychody operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty operacyjne	Pozostałe koszty operac.	Koszty finans.
1	Agencja Rozwoju Regionalnego AGROREG S.A., Nowa Ruda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Agencja Rozwoju Regionalnego ARES S.A., Suwałki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Agencja Rozwoju Regionalnego MARR S.A., Mielec	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	ARP Venture Sp. z o.o.	59 263,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Bud Bank Leasing	17 423,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	CREOTECH INSTRUMENTS S.A.	110,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Elektrociepłownia Mielec	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Europejskie Technologie Górnicze Sławków	123 619,35	4 131,05	0,00	31 771 331,60	0,00	0,00
9	Fabryka Obrabiarek "RAFAMET" S.A. Grupa Kapitałowa	33 453,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Fundacja PRO ARTE ET HISTORIA	309,68	79,77	0,00	3 362 560,44	0,00	0,00
11	GSG Towers	32 788,61	0,00	223 994,51	0,00	0,00	0,00
12	IDA Management Sp. z o.o.	1 498,42	27,70	0,00	7 407,69	0,00	0,00
13	LOTAMS REGIONAL SP z o.o.	20 970,20	0,00	0,00	531 424,13	0,00	0,00
14	PKP Cargo	6 814 687,46	0,00	0,00	46 838,09	0,00	0,00
15	PKP Cargo Connect Sp. z o.o.	69 913,92	0,00	0,00	14 962,87	0,00	0,00
16	PKP LHS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	56 521,16
17	POL-Euro Linie Żeglugowe S.A.	0,00	0,00	1 505,26	111,11	0,00	0,00
18	Polimex-Mostostal S.A. Grupa Kapitałowa	28 270 923,07	0,00	6 302 461,82	12 765 106,30	0,00	0,00
19	Radomskie Centrum Innowacji i Technologii Sp. z o.o.	105 080,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20	Terminale Przeladunkowe Sławków-Medyka	0,00	20 250,00	0,00	1 296 887,16	890,00	0,00
21	Trade Trans	25 207,72	0,00	0,00	60 252,56	0,00	0,00
22	Warszawskie Zakłady Mechaniczne PZL-WZM w Warszawie S.A.	55,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23	Zakład Tworzyw Sztucznych Artgos S.A.	0,00	0,00	864,11	0,00	0,00	0,00
24	ZDH AGD Mesko	43 091,03	0,00	10 360,73	30 595,49	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>35 618 395,71</b>	<b>24 488,52</b>	<b>6 539 186,43</b>	<b>49 887 477,44</b>	<b>890,00</b>	<b>56 521,16</b>

Poza ww. transakcjami w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej ARP S.A. w pozycji „Inne papiery wartościowe” i „Inne długoterminowe aktywa finansowe” wykazane zostały obligacje wyemitowane przez Polimex-Mostostal S.A., a objęte przez ARP S.A. w kwocie 38.834.086,03 PLN oraz opcja konwersji na akcje w kwocie 141.214.806,00 PLN.

Wynagrodzenia wypłacone w 2015 r. Członkom Zarządu oraz Organów Nadzorczych Spółek z Grupy Kapitałowej ARP S.A. zostały zaprezentowane punkcie XXXIII Dodatkowych informacji i objaśnień

## XXIX. OPIS PRZYPADKÓW WYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI, CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI POWIĄZANEJ

### Agencja Kapitałowo - Rozliczeniowa S.A. (AKR S.A.)

Sprawozdanie finansowe AKR S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Według



informacji umieszczonej w opinii biegłego rewidenta aktualna sytuacja AKR S.A., charakteryzuje się brakiem siły dochodowej z działalności operacyjnej.

Wysokość strat na 31 grudnia 2015 r. przewyższa sumę kapitałów: zapasowego, rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału podstawowego. W związku z tym, stosownie do art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Spółka pozyskała środki finansowe zawierając w dniu 8 stycznia 2016 roku umowę przedwstępną sprzedaży obiektu pensjonatowego w Mrągowie. Kupujący wpłacił zadatek w wysokości 50% ceny nieruchomości. Umowa przyrzeczona ma zostać zawarta do dnia 31 sierpnia 2016 roku.

#### **H. CEGIELSKI – Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o.**

Sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności, w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Według informacji umieszczonej w opinii biegłego rewidenta skumulowana strata spółki przewyższa sumę kapitału rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego. Stosownie do wymogów art. 233 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd spółki jest zobowiązany niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

W związku z powyższym:

- w dniu 27 października 2015 roku Zarząd spółki wystąpił z wnioskiem do Zgromadzenia Wspólników o podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 35.000 tys. PLN poprzez utworzenie 70.000 nowych udziałów, które zostaną pokryte wkładem pieniężnym i objęte przez Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. Objęcie udziałów nastąpiło 29 stycznia 2016 roku;
- w dniu 7 marca 2016 roku spółka uzyskała oświadczenie iż, ARP S.A. w ciągu 12 miesięcy od daty oświadczenia nie będzie egzekwować należności z tytułu kapitału pożyczki udzielonej spółce na podstawie umowy pożyczki nr 80/309/2013 z dnia 14 października 2013 r. oraz nie planuje podejmowania działań, które mogłyby wpływać na możliwość kontynuowania działalności przez spółkę w okresie 12 miesięcy od daty złożenia oświadczenia.

Mając na uwadze powyższe działania oraz biorąc pod uwagę plany dotyczące dalszego rozwoju działalności spółki w kolejnych latach, zdaniem Zarządu nie istnieje zagrożenie co do kontynuowania przez Spółkę działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### **Przewozy Regionalne Sp. z o.o.**

W 2015 r., wspólnie z Samorządami Województw, ministrem właściwym ds. transportu oraz ARP S.A., zakończono prace związane z przygotowaniem Planu restrukturyzacji spółki, który we wrześniu 2015 r. został złożony w Komisji Europejskiej w wyniku czego nastąpiła notyfikacja pomocy publicznej. W wyniku realizacji ww. Planu, w dniu 30 września 2015 r. spółka, w ramach dokapitalizowania przez ARP S.A., otrzymała pomoc finansową w wysokości 770.303,5 tys. PLN, przeznaczoną na restrukturyzację, w tym na spłatę zobowiązań spółki wobec kontrahentów oraz na realizację programu dobrowolnych odejść. Do dnia 31 grudnia 2015 r. zostało wykorzystane 670.485 tys. PLN, w tym 662.952 tys. PLN na spłatę zobowiązań.

Dzięki uzyskanym środkom finansowym kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r. osiągnął wartość dodatnią i wyniósł 285.678,6 tys. PLN.

Ze względu na fakt, iż bilans spółki wykazuje skumulowaną stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego oraz połowę kapitału zakładowego przy braku kapitału rezerwowego,



stosownie do wymogów art. 233 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami), Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Wspólników w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Zgodnie z art. 6 pkt. 4 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. 2015 r., poz. 233 z późniejszymi zmianami) nie można ogłosić upadłości instytucji i osób prawnych utworzonych w drodze ustawy oraz utworzonych w wykonaniu obowiązku nałożonego ustawą. Spółka „PKP Przewozy Regionalne” spółka z o.o. (obecnie „Przewozy Regionalne” sp. z o.o.) powstała w wykonaniu obowiązku nałożonego ustawą z dnia 8 września 2000 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” (Dz. U. z 2014 r., poz. 1160 z późniejszymi zmianami).

W 2016 r. spółka będzie kontynuowała działania mające na celu poprawę wyniku finansowego poprzez dalszą optymalizację kosztów i zwiększenie przychodów oraz zwiększenie efektywności prowadzonej działalności. W celu osiągnięcia przez spółkę trwałej rentowności i możliwości konkurencyjności na rynku pasażerskich przewozów kolejowych spółka opracowała na najbliższe lata, w ramach ww. Planu, listę niezbędnych działań, zawarła wieloletnie umowy przewozowe z większością organizatorów przewozów. Zakłada się, że wykonanie przedmiotowego Planu umożliwi realizację inwestycji taborowych, mających istotny wpływ przede wszystkim na jakość świadczonych usług, oraz umożliwi trwałą poprawę płynności spółki.

W związku z powyższymi działaniami w ramach Planu restrukturyzacji, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### **POLANEX Sp. z o.o.**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku. Jednakże strata ze sprzedaży i strata netto za 2015 i 2014 rok oraz ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za 2015 rok, wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności spółki. Z tego względu Zarząd spółki, w dniu 12 października 2015 roku, podjął uchwałę o planie działań zmierzających do poprawy rentowności spółki. Głównymi działaniami zmierzającymi do poprawy rentowności spółki będą działania zmierzające do obniżenia kosztów osobowych, renegocjacje warunków odpraw rentowych i emerytalnych, wzrost cen sprzedaży produktów i usług, obniżenie niektórych kosztów stałych. Część tych działań Zarząd zaczął wdrażać w 2015 roku. Efekty wprowadzonych działań powinny być widoczne w wynikach spółki za 2016 i 2017 rok.

#### **POLIMEX - MOSTOSTAL S.A. Grupa Kapitałowa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polimex – Mostostal S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, za wyjątkiem spółek będących w procesie likwidacji lub upadłości, tj. spółki Polimex GmbH. W przypadku spółek zależnych, których kapitał własny jest ujemny na dzień 31 grudnia 2015, tj. PRInż-1 Sp. z o.o. Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych, Polimex Engineering Sp. z o.o., Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o., Polimex-Mostostal Ukraina SAZ, Zarządy tych spółek planują kontynuowanie działalności spółek w dającej się przewidzieć przyszłości.



W dniu 19 kwietnia 2016 r. Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich PRInż - 1 Sp. z o.o.

#### **Korporacje Polskie Stocznie S.A. w likwidacji**

Od dnia 24 sierpnia 2009 roku w spółce trwa proces likwidacji. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

#### **Polskie Centrum Operacji Kapitałowych Sp. z o.o. w likwidacji**

Spółka znajduje się w likwidacji od dnia 10 czerwca 2011 roku i jest zobowiązana do wygaszenia prowadzonej działalności gospodarczej. Realizuje wyłącznie umowy zawarte przed otwarciem likwidacji. Zakończenie postępowania likwidacyjnego przewidywane jest na drugą połowę 2016 roku. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 roku zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności.

#### **FTS Trade Sp. z o.o. - spółka zależna w Grupie Kapitałowej CZH S.A.**

Z uwagi na istniejące przesłanki dla poważnego zagrożenia kontynuacji działalności tej spółki, Zarząd FTS Trade Sp. z o.o. opracował Plan rzeczowo-finansowy FTS Trade na 2016 wraz z przewidywaną projekcją wyników finansowych w latach 2016-2018. Projekcja wyników wskazuje na osiąganie dodatnich wyników finansowych w perspektywie 2016-2018. W związku z powyższym sprawozdanie finansowe spółki FTS Trade Sp. z o.o. za 2015 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

### **XXX. INFORMACJE, KTÓRE MOGŁYBY WPŁYNAĆ W ISTOTNY SPOSÓB NA OCENĘ SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Nie wystąpiły.

### **XXXI. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN)**

Struktura środków pieniężnych

Lp.	Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
	<b>Środki pieniężne</b>	<b>1 558 420 235,12</b>	<b>1 457 025 786,21</b>
-	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	193 656 084,69	78 418 599,97
-	Lokaty bankowe	1 364 764 150,43	1 373 457 828,97
-	Inne środki pieniężne	0,00	5 149 357,27
	<b>Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych</b>	<b>(66 572,74)</b>	<b>705 442,65</b>
	<b>RAZEM</b>	<b>1 558 486 807,86</b>	<b>1 456 320 343,56</b>

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:



Lp.	Tytuł	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>1</b>	<b>Zmiana rezerw wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>30 813 251,52</b>
	- zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	416 813 846,37
	- korekta o zmianę stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujętą bezpośrednio w kapitale własnym	(12 513 884,00)
	- rezerwy jednostek nabytych w 2015	(407 843 400,00)
	- rezerwy jednostek zbytych w 2015	24 116 496,26
	- pozostałe	10 240 192,89
<b>2</b>	<b>Zmiana zapasów wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>36 921 096,54</b>
	- zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	35 230 778,23
	- zapasy jednostek nabytych w 2015	34 093 900,00
	- zapasy jednostek zbytych w 2015	(31 846 035,35)
	- pozostałe	(557 546,34)
<b>3</b>	<b>Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>(99 810 502,69)</b>
	- zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(27 685 967,94)
	- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(36 476 816,22)
	- korekta o zmianę stanu należności z tytułu działalności finansowej	(94 467 132,68)
	- korekta o zmianę stanu należności z tytułu działalności inwestycyjnej	13 061 090,65
	- należności jednostek nabytych w 2015	147 888 100,00
	- należności jednostek zbytych w 2015	(44 656 202,53)
	- pozostałe	(57 473 573,97)
<b>4</b>	<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>(659 896 787,61)</b>
	- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	332 285 988,66
	- korekta o zmianę stanu kredytów i pożyczek	(164 536 611,04)
	- korekta o zmianę zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(6 000,00)
	- korekta o zmianę zobowiązań finansowych	(2 427 041,20)
	- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu działalności inwestycyjnej	5 749 451,46
	- zobowiązania jednostek nabytych w 2015	(916 090 500,00)
	- zobowiązania jednostek zbytych w 2015	55 175 575,00
	- pozostałe	29 952 369,51
<b>5</b>	<b>Zmiana rozliczeń międzyokresowych wyniku z następujących pozycji:</b>	<b>53 343 122,19</b>
	- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (aktywa) wynikająca z bilansu	(15 718 090,04)
	- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa) wynikająca z bilansu	36 349 521,97
	- korekta o zmianę stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujętą bezpośrednio w kapitale własnym	280 393,50
	- rozliczenia międzyokresowe jednostek nabytych w 2015	56 222 300,00
	- rozliczenia międzyokresowe jednostek zbytych w 2015	(8 940 633,55)
	- pozostałe	(14 850 369,69)
<b>6</b>	<b>Pozostałe korekty - działalność operacyjna</b>	<b>(775 874 894,70)</b>
	Otrzymane dotacje	(774 435 613,57)
	Pozostałe	(1 439 281,13)

## XXXII. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ OBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ

Tytuł	2015	2014
pracownicy umysłowi	2 240	1 484
pracownicy na stanowiskach robotniczych	8 999	2 912
pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	35	29
<b>Ogółem</b>	<b>11 274</b>	<b>4 425</b>





**XXXIII. WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH**

Tytuł	2015	2014
<b>Wynagrodzenie Zarządu</b>	<b>7 888 770</b>	<b>9 106 939</b>
1. Jednostka dominująca	2 118 959	1 988 193
2. Spółki zależne	5 769 811	7 118 746
<b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</b>	<b>2 443 744</b>	<b>3 558 086</b>
1. Jednostka dominująca	276 340	325 488
2. Spółki zależne	2 167 404	3 232 598

**XXXIV. POŻYCZKI, ŚWIADCZENIA NA RZECZ CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH**

Nie wystąpiły

**XXXV. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Tytuł	2015		2014	
	ogółem wynagrodzenie bez VAT	zaliczki wypłacone	ogółem wynagrodzenie bez VAT	zaliczki wypłacone
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	50 000,00	10 000,00	50 000,00	0,00

**XXXVI. INFORMACJA O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE**

W dniu 17 września 2015 r. mBank S.A. złożył wstępną deklarację udzielenia kredytu inwestycyjnego w wysokości 20.300.000,00 PLN w przeznaczeniu na finansowanie budowy hangaru na terenie należącym do LOT AMS Sp. z o.o. Wykorzystanie kredytu nastąpi w formie zapłaty bezpośrednio do dostawcy części i urządzeń oraz usług. Promesa kredytowa została wystawiona na podstawie pozytywnej oceny zdolności kredytowej LOT AMS Sp. z o.o. i jest ważna do dnia 30 września 2017 r.

Wszystkie pozostałe istotne umowy zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



### **XXXVII. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI**

Nie wystąpiły istotne transakcje, które zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe pomiędzy stronami powiązаныmi.

### **XXXVIII. INSTRUMENTY FINANSOWE**

#### **Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej ARP S.A. narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe.

Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej ARP S.A. ponoszą odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem w ramach tych Spółek, w tym identyfikację i analizę ryzyka, na które Spółki są narażone. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom, w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności każdej Spółki.

Celem zarządzania ryzykiem w ramach Grupy Kapitałowej ARP S.A. jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela zobowiązań wobec instytucji finansowych oraz wiarygodności z tytułu udzielonych pożyczek, kredytu kupieckiego oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę Grupy Kapitałowej ARP S.A. w sytuacji, kiedy jedna ze stron, nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi.

Spółki Grupy Kapitałowej ARP S.A. stosują politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe monitorowana jest na bieżąco. Ryzyko kredytowe wynikające z zawartych umów minimalizowane jest dzięki polityce ustalania odpowiednich warunków kredytowych dla stron umowy oraz poprzez dostosowanie spłat rat kredytów i pożyczek, do poziomu generowanych przychodów przez Spółki.

W przypadku udzielanych pożyczek, w stosunku do każdego klienta, któremu udzielana jest pożyczka, przeprowadzana jest ocena wiarygodności kredytowej i jakości ustanawianych zabezpieczeń majątkowych, w celu zwiększenia bezpieczeństwa spłaty udzielonych pożyczek.

W ramach ryzyka kredytowego Spółek Grupy Kapitałowej ARP S.A. należy również wskazać ryzyko w zakresie kredytu kupieckiego, udzielanego kontrahentom przez niektóre spółki Grupy Kapitałowej ARP S.A.

Ograniczenie tego ryzyka odbywa się poprzez weryfikację kontrahentów przed przyznaniem kredytu kupieckiego, bieżące monitorowanie statusu finansowego kontrahentów i spłaty ich zobowiązań, a w przypadku opóźnień w płatnościach, ustalaniu dodatkowych zabezpieczeń w formie kaucji, depozytu lub płatności zaliczkowych.

#### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółki Grupy Kapitałowej ARP S.A. obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych.



Zarządzanie płynnością przez Spółki Grupy polega na zapewnianiu aby Spółki posiadały płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań. Ocena stopnia ryzyka utraty płynności w ramach spółek Grupy Kapitałowej ARP S.A. odbywa się, poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, zarówno poprzez analizę poziomu płynnych aktywów (utrzymywanie założonych wskaźników płynności), jak również utrzymanie niezbędnych linii kredytowych, w celu zapewnienia środków pieniężnych w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych.

W celu pozyskania środków finansowych, spółki Grupy wykorzystują następujące instrumenty finansowe:

- Kredyt bankowy – inwestycyjny, obrotowy, w rachunku bieżącym
- Emisja obligacji (ARP S.A. i Polimex Mostostal S.A.)
- Leasing
- Pożyczki udzielane w ramach Grupy oraz dla pozostałych podmiotów gospodarczych.

Ponadto Spółki Grupy Kapitałowej ARP S.A., dokonują inwestycji nadwyżek pieniężnych, w następujące instrumenty finansowe:

- Lokaty bankowe
- Obligacje skarbowe
- Komercyjne papiery dłużne
- Akcje nabyte na GPW.

Lokowanie nadwyżek finansowych przez Spółki Grupy Kapitałowej ARP S.A., w każdym przypadku, realizowane jest przy założeniu zachowania bieżącej płynności finansowej, uzyskania korzystnej stopy zwrotu z inwestycji (rentowność, oprocentowanie) oraz wyboru instrumentów finansowych z ograniczonym do minimum ryzykiem inwestycyjnym.

Zasadą stosowaną w Grupie Spółek ARP S.A. jest nie prowadzenie obrotu instrumentami finansowymi w celach spekulacyjnych.

#### Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe Spółek Grupy Kapitałowej ARP S.A. dotyczy zmian parametrów rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych i wpływa na wyniki Spółek. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółek na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, wynikających ze zobowiązań finansowych, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji nadwyżek finansowych.

W ramach ryzyka rynkowego w Grupie Spółek ARP S.A. należy wyróżnić:

- Ryzyko walutowe
- Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu lub kredytami i pożyczkami, które wyrażone są w walucie obcej, dotyczy kilku spółek Grupy Kapitałowej ARP S.A., m.in.: Kopalni Soli Kłodawa S.A. i Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. Spółki ograniczają ryzyko walutowe poprzez odpowiednie kształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

Na zakup/sprzedaż waluty, Spółki Grupy Kapitałowej ARP S.A. nie zawierały kontraktów terminowych typu forward/swap i innych pochodnych instrumentów zabezpieczających.

Ryzyko stopy procentowej dotyczy większości Spółek Grupy Kapitałowej ARP S.A. Wynika to z prowadzonej działalności pożyczkowej (w przypadku ARP S.A.) oraz finansowania zewnętrznego, pozyskiwanego przez Spółki, w ramach współpracy z instytucjami finansowymi.

W 2015 roku, Spółki Grupy Kapitałowej ARP S.A. nie zawierały transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z wykorzystaniem pochodnych instrumentów zabezpieczających



typu swap, IRS, FRA w związku z utrzymującą się długoterminową tendencją spadku stóp procentowych.

W roku 2015 Spółki Grupy Kapitałowej ARP S.A. nie prowadziły rachunkowości zabezpieczeń.

### Charakterystyka instrumentów finansowych

Tytuł	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2015	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:</b>	<b>1 516 467 024,33</b>	<b>1 458 141 407,93</b>
instrumenty pochodne	141 214 806,00	91 979 446,40
akcje giełdowe	10 488 067,90	12 306 801,78
lokaty do 3 m-cy	1 364 764 150,43	1 353 855 159,75
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</b>	<b>2 290 883 872,91</b>	<b>2 157 551 900,60</b>
akcje giełdowe	208 289 284,57	121 768 370,32
obligacje skarbowe	65 234 236,02	201 018 624,10
udziały/akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	1 796 206 972,22	1 831 681 863,77
inne papiery wartościowe	221 153 380,10	3 083 042,41
<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	<b>1 415 439 603,01</b>	<b>1 497 993 356,47</b>
pożyczki	1 020 389 758,72	1 123 506 280,67
obligacje kupione od emitenta	154 001 678,08	151 983 204,37
należności z tytułu dostaw i usług	160 721 622,82	147 503 549,03
inne należności (z tytułu zakupu udziałów / podwyższenia kapitału - niezarejestrowane)	80 326 543,39	75 000 322,40
<b>Środki pieniężne</b>	<b>193 656 084,69</b>	<b>103 168 625,04</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>638 732 101,36</b>	<b>657 174 653,10</b>
kredyty i pożyczki	317 528 454,54	412 204 274,04
emisja obligacji	149 106 698,70	148 871 892,46
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	172 096 948,12	96 098 486,60

### Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>9 599 763,50</b>	<b>133 293 913,50</b>
<b>Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:</b>	<b>71 841 515,12</b>	<b>(152 674 786,68)</b>
zyski lub straty z okresowej wyceny	72 047 780,12	(152 169 906,68)
zyski lub straty z wyceny ustalone na dzień przekwalifikowania aktywów do kategorii dostępnych do sprzedaży	(206 265,00)	(504 880,00)
<b>Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ustalenie, przeszacowanie i odpisanie na wynik finansowy rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(13 641 778,00)</b>	<b>28 980 636,68</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>67 799 500,62</b>	<b>9 599 763,50</b>



### Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Tytuł		Wartość bilansowa na dzień 31.12.2015	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014
<b>Instrumenty finansowe:</b>			
<b>- o stałej stopie procentowej</b>			
Aktywa finansowe		1 217 897 342,61	197 601 957,40
w tym wyceniane w wartości godziwej		0,00	12 882 652,10
<b>- o zmiennej stopie procentowej</b>			
Aktywa finansowe		1 386 492 480,64	2 632 761 311,49
Zobowiązania finansowe		466 635 153,24	548 193 514,40

### Informacje na temat ryzyka kredytowego

Maksymalne narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

Tytuł	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2015	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014
<b>Aktywa finansowe:</b>		
Dłużne papiery wartościowe	219 235 914,10	353 001 828,47
Należności własne i pożyczki udzielone	1 100 716 302,11	1 198 506 603,07
Należności z tytułu dostaw i usług	160 721 622,82	147 503 549,03
Środki pieniężne i lokaty	1 558 420 235,12	1 457 025 786,21
Pozostałe instrumenty pochodne	141 214 806,00	91 979 446,40
<b>Razem</b>	<b>3 180 308 880,15</b>	<b>3 248 017 213,18</b>

Warszawa, 15 czerwca 2016 r.

.....  
**Marcin Chłodziński**  
Prezes Zarządu

.....  
**Michał Szaniawski**  
Wiceprezes Zarządu

.....  
**Agnieszka Sinior**  
Główna Księgowa