

Raport bieżący  
Nr 21/2017

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.  
31 sierpnia 2017 r.

Dot. obowiązków informacyjnych wypełnianych przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w związku z wprowadzeniem obligacji ARP S.A. do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A.

**Tytuł:** Zaświadczenie zgodności

**Treść raportu:**

Zgodnie z punktem 20.3 Warunków Emisji Obligacji, Zarząd Spółki pod firmą Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP SA”), z siedzibą w Warszawie przekazuje do publicznej wiadomości Zaświadczenie Zgodności zawierające wyliczenie wskaźnika finansowego I oraz wskaźnika finansowego II w oparciu o dane zawarte w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym ARP S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r., wraz z tym sprawozdaniem.

**Załączniki:**

1. Zaświadczenie zgodności
2. Półroczne skrócone Sprawozdanie Finansowe ARP S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.

**Podstawa prawna:**

Art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („MAR”).

  
Andrzej Kensbok  
Wiceprezes Zarządu

  
Dariusz Śliwowski  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Podpisy i pieczętki osób uprawnionych do reprezentowania ARP SA

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.  
ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa  
NIP 526-030-02-04, REGON 006746410

Warszawa, 31 sierpnia 2017 r.

## ZAŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Realizując zapisy paragrafu 20 Warunków emisji I serii obligacji zwykłych kuponowych wyemitowanych na podstawie: „ UMOWA EMISYJNA Program Emisji Obligacji na kwotę 1.000.000.000.PLN” z dnia 21 grudnia 2012 r. przedstawiamy wyliczenie Wskaźnika Finansowego I oraz Wskaźnika Finansowego II, sporządzone na podstawie skróconego półrocznego sprawozdania finansowego Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.

Wskaźnik Finansowy I wynosi: 0,94

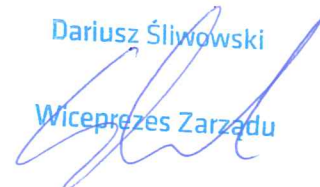
Wskaźnik Finansowy II wynosi: 0,08

Poniżej wskazujemy odpowiednie pozycje w skróconym półrocznym sprawozdaniu finansowym Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r., w oparciu o które dokonano kalkulacji.

Tytuł zadłużenia	Kwota	Źródło danych
Zobowiązane z tytułu kredytu	59 626 684,99 zł	Bilans na 30.06.2017 Pasywa, Poz. B.II.3a) oraz B.III.3a)
Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	149 797 823,19 zł	Bilans na 30.06.2017 Pasywa, Poz. B.II.3b) oraz B.III.3b)
Udzielone poręczenia stanowiące zobowiązania pozabilansowe	138 990 268,56 zł	Nota – Zobowiązania warunkowe
Gwarancje wystawione przez bank na zlecenie ARP S.A.	4 654 301,23 zł	Nota – Zobowiązania warunkowe
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	56 402 000,00 zł	Nota – Zobowiązania warunkowe

W załączeniu przekazujemy Skrócone Półroczne Sprawozdanie Finansowe Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.

Andrzej Kensbok  
  
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Śliwowski  
  
Wiceprezes Zarządu

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.  
ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa  
NIP 526-030-02-04, REGON 006746410



**PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**AGENCJA ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A.**

za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.



## PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz w oparciu o przyjęte przez Zarząd zasady (politykę) rachunkowości.

### INFORMACJE O SPÓŁCE

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.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Nowy Świat 6/12.

Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON 006746410.



**BILANS**  
(w PLN)

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2017*	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016*
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 592 652 984,91</b>	<b>4 662 601 521,18</b>	<b>4 588 348 655,32</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 145 764,44</b>	<b>2 379 708,18</b>	<b>2 467 830,28</b>
1.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 145 764,44	2 379 708,18	2 467 830,28
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>28 901 316,75</b>	<b>40 675 066,29</b>	<b>33 184 639,10</b>
1.	Środki trwałe	28 747 195,62	29 315 580,58	30 132 592,15
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	612 661,26	613 947,17	615 233,09
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	24 284 619,93	24 971 848,14	25 627 641,44
c)	urządzenia techniczne i maszyny	3 225 805,90	3 143 131,11	3 466 328,03
d)	środki transportu	88 689,55	32 838,79	39 391,50
e)	inne środki trwałe	535 418,98	553 815,37	383 998,09
2.	Środki trwałe w budowie	154 121,13	11 359 485,71	3 052 046,95
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>631 479 208,87</b>	<b>759 271 571,80</b>	<b>895 209 922,97</b>
1.	Od jednostek powiązanych	76 423 698,05	93 227 858,02	111 831 111,98
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	51 563 202,28	59 390 183,54	63 831 758,43
3.	Od pozostałych jednostek	503 492 308,54	606 653 530,24	719 547 052,56
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>3 911 880 385,55</b>	<b>3 834 389 327,45</b>	<b>3 629 122 779,56</b>
1.	Nieruchomości	132 216 030,35	130 911 519,92	133 178 028,39
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	3 778 039 907,20	3 701 853 359,53	3 494 302 453,17
a)	w jednostkach powiązanych	862 692 756,73	842 691 545,53	817 498 672,52
	- udziały lub akcje	862 692 756,73	842 691 545,53	817 498 672,52
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	2 567 720 361,38	2 528 690 018,99	2 216 329 636,74
	- udziały lub akcje	2 567 720 361,38	2 528 690 018,99	2 216 329 636,74
c)	w pozostałych jednostkach	347 626 789,09	330 471 795,01	460 474 143,91
	- inne papiery wartościowe	347 583 139,11	330 428 215,73	382 190 336,26
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	43 649,98	43 579,28	78 283 807,65
4.	Inne inwestycje długoterminowe	1 624 448,00	1 624 448,00	1 642 298,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>18 246 309,30</b>	<b>25 885 847,46</b>	<b>28 363 483,41</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 955 145,00	25 811 620,00	28 254 043,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 291 164,30	74 227,46	109 440,41
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 792 273 303,61</b>	<b>1 639 511 860,12</b>	<b>1 523 013 195,84</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>257 494,43</b>	<b>202 969,07</b>	<b>204 527,46</b>
1.	Materiały	19 680,62	13 159,33	8 609,41
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	237 813,81	189 809,74	188 806,69
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	7 111,36
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>505 073 311,13</b>	<b>386 130 303,47</b>	<b>376 498 124,77</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	175 399 645,74	136 875 446,74	125 235 622,73
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	225 085,54	126 702,81	2 011 660,45



Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2017*	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016*
	- do 12 miesięcy	225 085,54	126 702,81	2 011 660,45
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	inne	175 174 560,20	136 748 743,93	123 223 962,28
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	21 965 934,79	11 610 076,72	8 645 593,90
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	63 227,30	101 792,31	248 589,04
	- do 12 miesięcy	63 227,30	101 792,31	248 589,04
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	inne	21 902 707,49	11 508 284,41	8 397 004,86
3.	Należności od pozostałych jednostek	307 707 730,60	237 644 780,01	242 616 908,14
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 115 901,84	3 097 156,72	3 561 496,71
	- do 12 miesięcy	11 115 901,84	3 097 156,72	3 561 496,71
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	56 997,25	7 881 904,96	10 420 363,09
c)	inne	296 534 831,51	226 665 718,33	228 635 048,34
III.	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 283 450 130,69</b>	<b>1 251 235 127,56</b>	<b>1 142 749 231,91</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 283 450 130,69	1 251 235 127,56	1 142 749 231,91
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	76 390 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	76 390 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	823 145 640,97	207 844 378,35	29 998 694,48
	- udziały lub akcje	13 512 930,33	11 427 955,24	9 995 955,61
	- inne papiery wartościowe	163 072 333,17	73 735 486,09	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	646 560 377,47	122 680 937,02	20 002 738,87
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	460 304 489,72	1 043 390 749,21	1 036 360 537,43
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	281 400 362,97	53 994 224,93	174 298 016,27
	- inne środki pieniężne	178 904 126,75	989 396 524,28	862 062 521,16
IV.	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 492 367,36</b>	<b>1 943 460,02</b>	<b>3 561 311,70</b>
C.	<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
D.	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>6 384 926 288,52</b>	<b>6 302 113 381,30</b>	<b>6 111 361 851,16</b>

\* dane niezbadane

Warszawa, 28 sierpnia 2017 r.

*Marcin Chłudziński*  
.....  
Marcin Chłudziński

Prezes Zarządu

*Michał Szaniawski*  
.....  
Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

*Dariusz Śliwowski*  
.....  
Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

*Andrzej Kensbok*  
.....  
Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

*Agnieszka Siniór*  
.....  
Dyrektor - Główna Księgowa  
Biurowo Księgowa  
Agnieszka Siniór  
Główna Księgowa



Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2017*	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016*
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>6 020 342 949,88</b>	<b>5 936 722 786,28</b>	<b>5 773 265 753,28</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 291 750 000,00	5 286 215 000,00	5 286 215 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	592 651 916,00	575 739 658,37	575 739 658,37
	- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	8 565,02	8 565,02
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	69 227 910,74	52 011 526,98	35 261 428,98
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	52 011 526,98	30 096 450,98
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	56 343,30	5 591 343,30	56 343,30
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	80 045 401,84	19 725 765,63	(124 006 677,37)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	(13 388 622,00)	(2 560 508,00)	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>364 583 338,64</b>	<b>365 390 595,02</b>	<b>338 096 097,88</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	133 190 985,09	138 533 716,65	114 856 618,06
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 544 835,00	35 059 925,00	27 671 120,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 424 303,93	2 233 087,46	1 771 482,05
	- długoterminowa	948 549,00	890 681,00	969 240,00
	- krótkoterminowa	1 475 754,93	1 342 406,46	802 242,05
3.	Pozostałe rezerwy	97 221 846,16	101 240 704,19	85 414 016,01
	- długoterminowe	75 229 306,16	78 518 747,65	53 934 873,81
	- krótkoterminowe	21 992 540,00	22 721 956,54	31 479 142,20
II.	Zobowiązania długoterminowe	59 406 213,37	59 174 719,08	208 528 243,41
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	2 022,75
2.	Wobec pozostałych jednostek	59 406 213,37	59 174 719,08	208 526 220,66
a)	kredyty i pożyczki	59 292 222,85	59 077 218,70	59 085 786,16
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	149 299 236,78
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
c)	inne	113 990,52	97 500,38	141 197,72
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	168 766 994,91	164 146 655,48	10 106 355,45
1.	Wobec jednostek powiązanych	480 382,03	442 627,39	361 639,16
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	432 970,90	394 278,90	354 714,15
	- do 12 miesięcy	432 970,90	394 278,90	354 714,15
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	inne	47 411,13	48 348,49	6 925,01
2.	Wobec jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	147,60	5 457,25	147,60
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	147,60	5 457,25	147,60
	- do 12 miesięcy	147,60	5 457,25	147,60
3.	Wobec pozostałych jednostek	166 758 270,05	162 192 567,30	7 667 696,72
a)	kredyty i pożyczki	334 462,14	340 314,84	325 031,69
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	149 797 823,19	149 586 431,67	26 850,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
c)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 251 980,80	2 646 804,81	1 640 921,84
	- do 12 miesięcy	1 251 980,80	2 646 804,81	1 640 921,84
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
d)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
e)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00



Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2017*	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016*
d)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 241 635,17	3 410 703,45	3 441 498,73
e)	z tytułu wynagrodzeń	140 489,34	238 880,10	370 538,55
f)	inne	2 991 879,41	5 969 432,43	1 862 855,91
4.	Fundusze specjalne	1 528 195,23	1 506 003,54	2 076 871,97
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 219 145,27</b>	<b>3 535 503,81</b>	<b>4 604 880,96</b>
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 219 145,27	3 535 503,81	4 604 880,96
	- długoterminowe	1 847 483,59	1 899 775,67	1 934 174,31
	- krótkoterminowe	1 371 661,68	1 635 728,14	2 670 706,65
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>6 384 926 288,52</b>	<b>6 302 113 381,30</b>	<b>6 111 361 851,16</b>

\* dane niezbadane

Warszawa, 28 sierpnia 2017 r.

Marcin Chludziński

Prezes Zarządu

Marcin Chludziński

Prezes Zarządu

Agnieszka Sinior

Dyrektor Główna Księgowa

Agnieszka Sinior

Główna Księgowa

Michał Szaniawski

Wiceprezes Zarządu

Michał Szaniawski

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Śliwowski

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Śliwowski

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kensbok

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kensbok

Wiceprezes Zarządu





**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
(w PLN)

Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres	
		01.01.-30.06.2017*	01.01.-30.06.2016*
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>51 700 875,15</b>	<b>55 637 486,77</b>
	- od jednostek powiązanych	5 764 901,71	4 954 214,91
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	48 303 879,29	53 496 314,91
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	121 027,15	332 007,92
V.	Przychody inne	3 275 968,71	1 809 163,94
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>38 721 663,36</b>	<b>36 606 421,25</b>
I.	Amortyzacja	5 043 374,55	4 711 015,04
II.	Zużycie materiałów i energii	1 937 578,59	1 908 588,17
III.	Usługi obce	10 702 584,16	9 948 365,14
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	4 826 213,42	5 104 238,77
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	13 280 160,41	12 118 523,93
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 435 220,73	2 301 187,20
	- emerytalne	1 105 250,20	1 059 817,02
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	420 932,79	387 444,93
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	75 598,71	127 058,07
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>12 979 211,79</b>	<b>19 031 065,52</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4 174 252,86</b>	<b>5 759 145,57</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 355 062,61	615 217,28
II.	Dotacje	22 243,02	22 243,02
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 591 483,28	3 298 213,89
IV.	Inne przychody operacyjne	205 463,95	1 823 471,38
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>839 593,84</b>	<b>8 926 170,91</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	664 295,37	7 203 460,59
III.	Inne koszty operacyjne	175 298,47	1 722 710,32
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>16 313 870,81</b>	<b>15 864 040,18</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>93 446 440,62</b>	<b>42 235 766,18</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	13 324 763,99	7 480 435,23
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	6 499 131,07	6 842 455,20
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	6 499 131,07	6 842 455,20
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	6 825 632,92	637 980,03
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	6 825 632,92	637 980,03
II.	Odsetki, w tym:	20 503 715,19	21 205 324,37
	- od jednostek powiązanych	506 086,30	483 227,18
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	38 849 268,14	8 975 693,90
	- w jednostkach powiązanych	0,00	7 101 671,92
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	5 812 672,98	3 300 125,01
V.	Inne	14 956 020,32	1 274 187,67
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>13 064 135,16</b>	<b>178 316 825,73</b>
I.	Odsetki, w tym:	3 040 034,53	3 083 786,78
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00



Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres	
		01.01.-30.06.2017*	01.01.-30.06.2016*
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	105 805,59	113 303 755,15
IV.	Inne	9 918 295,04	61 929 283,80
I.	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>96 696 176,27</b>	<b>(120 217 019,37)</b>
J.	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>16 650 774,43</b>	<b>3 789 658,00</b>
I.	Część bieżąca	9 922 222,43	9 241 344,00
II.	Część odroczonea	6 728 552,00	(5 451 686,00)
K.	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
L.	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>80 045 401,84</b>	<b>(124 006 677,37)</b>

\* dane niezbadane

Warszawa, 28 sierpnia 2017 r.

  
Prezes Zarządu

**Marcin Chludziński**

Prezes Zarządu

Agnieszka Sinior

  
Dyrektor Główna Księgowa  
Główna Księgowa

**Agnieszka Sinior**

  
Wiceprezes Zarządu

**Michał Szaniawski**

Wiceprezes Zarządu

  
Wiceprezes Zarządu

**Dariusz Śliwowski**

Wiceprezes Zarządu

  
Wiceprezes Zarządu

**Andrzej Kensbok**

Wiceprezes Zarządu



**RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
(w PLN)

Lp.	Tytuł	01.01.-30.06.2017*	01.01.-30.06.2016*
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk (strata) netto	80 045 401,84	(124 006 677,37)
II.	Korekty razem	(57 980 603,66)	133 917 781,05
1.	Amortyzacja	5 043 374,55	4 711 015,04
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(13 539 924,23)	(7 475 853,16)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(51 531 535,74)	98 494 875,21
5.	Zmiana stanu rezerw	(5 955 564,56)	39 258 489,43
6.	Zmiana stanu zapasów	(54 525,36)	(32 647,40)
7.	Zmiana stanu należności	(5 315 638,57)	(4 121 701,12)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 396 494,65	(121 843,91)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 774 272,28	2 850 813,11
10.	Inne korekty	(797 556,68)	354 633,85
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>22 064 798,18</b>	<b>9 911 103,68</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	<b>Wpływy</b>	<b>341 629 374,46</b>	<b>423 185 200,52</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	223 997,43	4 411,16
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	13 752 649,04	2 488 075,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	226 771 859,76	268 201 789,36
a)	w jednostkach powiązanych	14 396 850,00	123 974 750,26
b)	w pozostałych jednostkach	212 375 009,76	144 227 039,10
	- zbycie aktywów finansowych	168 774 185,39	118 861 686,74
	- dywidendy i udziały w zyskach	37 623,00	637 980,03
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	43 367 017,37	22 735 094,76
	- odsetki	196 184,00	1 992 277,57
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	100 880 868,23	152 490 925,00
II.	<b>Wydatki</b>	<b>936 523 488,51</b>	<b>422 646 372,14</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 129 801,27	8 944 869,95
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	300,12
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	922 460 687,24	404 293 502,49
a)	w jednostkach powiązanych	41 560 805,20	166 300 349,00
b)	w pozostałych jednostkach	880 899 882,04	237 993 153,49
	- nabycie aktywów finansowych	781 665 886,45	89 322 368,32
	- udzielone pożyczki długoterminowe	99 233 995,59	148 670 785,17
4.	Inne wydatki inwestycyjne	7 933 000,00	9 407 699,58
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(594 894 114,05)</b>	<b>538 828,38</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>22 243,02</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00



Lp.	Tytuł	01.01.-30.06.2017*	01.01.-30.06.2016*
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	22 243,02
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>10 256 943,62</b>	<b>174 192 875,62</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6 862 871,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	253 000,00	276 000,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	170 000 000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	3 141 072,62	3 916 875,62
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(10 256 943,62)</b>	<b>(174 170 632,60)</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(583 086 259,49)</b>	<b>(163 720 700,54)</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(583 086 259,49)</b>	<b>(163 720 700,54)</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 043 390 749,21</b>	<b>1 200 081 237,97</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>460 304 489,72</b>	<b>1 036 360 537,43</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	509 756,60	759 089,88

\* dane niezbadane

Warszawa, 28 sierpnia 2017 r. Szaniawski

  
Prezes Zarządu

**Marcin Chludziński**  
Prezes Zarządu

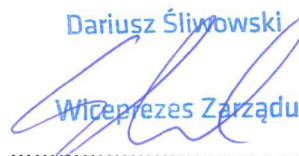
Agnieszka Sinior

  
Dyrektor Główna Księgowa  
Biurowo Księgowa

**Agnieszka Sinior**  
Główna Księgowa

  
Wiceprezes Zarządu

**Michał Szaniawski**  
Wiceprezes Zarządu

  
Wiceprezes Zarządu

**Dariusz Śliwowski**  
Wiceprezes Zarządu

  
Wiceprezes Zarządu

**Andrzej Kensbok**  
Wiceprezes Zarządu



**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
(w PLN)

Wyszczególnienie zestawienia zmian w kapitale własnym	01.01.-30.06.2017*	01.01.-31.12.2016	01.01.-30.06.2016*
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 936 722 786,28</b>	<b>5 925 267 210,91</b>	<b>5 925 267 210,91</b>
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>5 936 722 786,28</b>	<b>5 925 267 210,91</b>	<b>5 925 267 210,91</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>5 286 215 000,00</b>	<b>5 274 846 000,00</b>	<b>5 274 846 000,00</b>
1.1. Zmiana kapitału (funduszu) podstawowego	5 535 000,00	11 369 000,00	11 369 000,00
a) zwiększenia z tytułu:	5 535 000,00	11 369 000,00	11 369 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	5 535 000,00	11 369 000,00	11 369 000,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>5 291 750 000,00</b>	<b>5 286 215 000,00</b>	<b>5 286 215 000,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>575 739 658,37</b>	<b>227 748 473,63</b>	<b>227 748 473,63</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	16 912 257,63	347 991 184,74	347 991 184,74
a) zwiększenia z tytułu:	16 912 257,63	347 991 184,74	347 991 184,74
- z podziału zysku (ustawowo)	16 912 257,63	347 991 184,74	347 991 184,74
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>592 651 916,00</b>	<b>575 739 658,37</b>	<b>575 739 658,37</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>52 011 526,98</b>	<b>62 980 209,24</b>	<b>62 980 209,24</b>
3.1 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach	52 011 526,98	62 980 209,24	62 980 209,24
3.2. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	17 216 383,76	(10 968 682,26)	(27 718 780,26)
a) zwiększenia z tytułu:	35 525 189,69	31 759 033,88	17 733 394,50
- przeszacowanie inwestycji	35 525 189,69	20 878 114,88	6 852 475,50
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	10 880 919,00	10 880 919,00
b) zmniejszenia z tytułu:	18 308 805,93	42 727 716,14	45 452 174,76
- przywrócenie przeszacowania inwestycji	17 695 972,93	34 419 697,14	44 179 412,76
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	612 833,00	8 308 019,00	1 272 762,00
<b>3.3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>69 227 910,74</b>	<b>52 011 526,98</b>	<b>35 261 428,98</b>
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>5 591 343,30</b>	<b>11 425 343,30</b>	<b>11 425 343,30</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(5 535 000,00)	(5 834 000,00)	(11 369 000,00)
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	5 535 000,00	0,00
- nie zarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	5 535 000,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	5 535 000,00	11 369 000,00	11 369 000,00
- podwyższenia kapitału podstawowego	5 535 000,00	11 369 000,00	11 369 000,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>56 343,30</b>	<b>5 591 343,30</b>	<b>56 343,30</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat poprzednich na początek okresu</b>	<b>17 165 257,63</b>	<b>348 267 184,74</b>	<b>348 267 184,74</b>
5.1. Zysk z lat poprzednich na początek okresu	17 165 257,63	348 267 184,74	348 267 184,74
5.2. Zysk z lat poprzednich na początek okresu po korektach	17 165 257,63	348 267 184,74	348 267 184,74
a) zmniejszenia z tytułu:	17 165 257,63	348 267 184,74	348 267 184,74



Wyszczególnienie zestawienia zmian w kapitale własnym	01.01.-30.06.2017*	01.01.-31.12.2016	01.01.-30.06.2016*
- z podziału zysku na kapitał zapasowy (ustawowo)	16 912 257,63	347 991 184,74	347 991 184,74
- podział zysku - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	253 000,00	276 000,00	276 000,00
<b>5.3. Zysk z lat poprzednich na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4. Strata z lat poprzednich na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.5. Strata z lat poprzednich na początek okresu po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.6. Strata z lat poprzednich na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Wynik finansowy netto</b>	<b>66 656 779,84</b>	<b>17 165 257,63</b>	<b>(124 006 677,37)</b>
a) zysk netto po korektach	80 045 401,84	19 725 765,63	0,00
b) strata netto po korektach	0,00	0,00	124 006 677,37
c) odpisy z zysku (WZS)	(13 388 622,00)	(2 560 508,00)	0,00
d) inne	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu - roku obrotowego (BZ)</b>	<b>6 020 342 949,88</b>	<b>5 936 722 786,28</b>	<b>5 773 265 753,28</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>6 020 342 949,88</b>	<b>5 936 469 786,28</b>	<b>5 773 265 753,28</b>

\* dane niezbadane

Warszawa, 28 sierpnia 2017 r.

Marcin Chłudziński Michał Szaniawski

Dariusz Śliwowski

  
Prezes Zarządu

  
Wiceprezes Zarządu

  
Wiceprezes Zarządu

  
Wiceprezes Zarządu

Marcin Chłudziński

Michał Szaniawski

Dariusz Śliwowski

Andrzej Kensbok

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Siniór

  
Dyrektor Główna Księgowa  
Biuro Księgowości  
Główna Księgowa