



Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

Raport z badania

sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

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

Spis treści

| | | |
|--------|--|---|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Spółkę | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Spółki | 3 |
| 1.1.2. | Siedziba Spółki | 3 |
| 1.1.3. | Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego | 3 |
| 1.1.4. | Kierownik jednostki | 3 |
| 1.2. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 3 |
| 1.2.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 3 |
| 1.2.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 3 |
| 1.3. | Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 4 |
| 1.4. | Zakres prac i odpowiedzialności | 4 |
| 2. | Analiza finansowa Spółki | 6 |
| 2.1. | Ogólna analiza sprawozdania finansowego | 6 |
| 2.1.1. | Bilans | 6 |
| 2.1.2. | Rachunek zysków i strat | 7 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 7 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 8 |
| 3.1. | System rachunkowości | 8 |



Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Nowy Świat 6/12
00-400 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

| | |
|---------------------------------------|--|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data: | 24 sierpnia 2001 r. |
| Numer rejestru: | KRS 0000037957 |
| Kapitał zakładowy na dzień bilansowy: | 5.286.215.000,00 złotych |

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

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

- Marcin Chłudziński – Prezes Zarządu,
- Michał Szaniawski – Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Śliwowski – Wiceprezes Zarządu.

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 21 stycznia 2016 r. Pani Aleksandra Magaczewska została odwołana z funkcji Prezesa Zarządu. Pan Marcin Chłudziński został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a Pani Aleksandra Magaczewska i Pan Michał Szaniawski zostali powołani do pełnienia funkcji Wiceprezesów Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29 lutego 2016 r. Pani Patrycja Zielińska oraz Pani Aleksandra Magaczewska zostały odwołane z funkcji Wiceprezesów Zarządu.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 grudnia 2016 r. powołano Pana Dariusza Śliwowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

| | |
|--------------------|------------------|
| Imię i nazwisko: | Dagmara Szewczyk |
| Numer w rejestrze: | 11796 |

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

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

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

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

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 361.991.290,74 złotych, pomniejszony o dodatkowe wpłaty z zysku w wysokości 13.724.106,00 złotych, tj. 348.267.184,74 złotych będzie podzielony następująco:

- 347.991.184,74 złotych na kapitał zapasowy,
- 276.000,00 złotych na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 11 lipca 2016 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 1 grudnia 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 września 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 28 listopada do 1 grudnia 2016 r. oraz od 6 do 10 lutego 2017 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

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

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezastnieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

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



Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

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

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

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

| AKTYWA | 31.12.2016 zł '000 | % sumy bilansowej | 31.12.2015 zł '000 | % sumy bilansowej |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartości niematerialne i prawne | 2.379,7 | - | 674,1 | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 40.675,1 | 0,7 | 63.112,5 | 1,0 |
| Należności długoterminowe | 759.271,6 | 12,1 | 948.648,4 | 14,8 |
| Inwestycje długoterminowe | 3.834.389,3 | 60,8 | 3.622.886,8 | 56,6 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 25.885,8 | 0,4 | 32.621,9 | 0,5 |
| | <u>4.662.601,5</u> | <u>74,0</u> | <u>4.667.943,8</u> | <u>72,9</u> |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 203,0 | - | 171,9 | - |
| Należności krótkoterminowe | 386.130,3 | 6,1 | 368.088,0 | 5,8 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 1.251.235,1 | 19,9 | 1.366.032,5 | 21,3 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1.943,5 | - | 608,4 | - |
| | <u>1.639.511,9</u> | <u>26,0</u> | <u>1.734.900,8</u> | <u>27,1</u> |
| SUMA AKTYWÓW | <u>6.302.113,4</u> | <u>100,0</u> | <u>6.402.844,6</u> | <u>100,0</u> |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 5.286.215,0 | 83,9 | 5.274.846,0 | 82,4 |
| Kapitał zapasowy | 575.739,7 | 9,1 | 227.748,5 | 3,5 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 52.011,5 | 0,8 | 62.980,2 | 1,0 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 5.591,3 | 0,1 | 11.425,4 | 0,2 |
| Zysk netto | 19.725,8 | 0,3 | 361.991,3 | 5,6 |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | (2.560,5) | - | (13.724,1) | 0,2 |
| | <u>5.936.722,8</u> | <u>94,2</u> | <u>5.925.267,3</u> | <u>92,5</u> |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | | | |
| Rezerwy na zobowiązania | 138.533,7 | 2,2 | 85.206,3 | 1,3 |
| Zobowiązania długoterminowe | 59.174,7 | 0,9 | 208.204,6 | 3,3 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 164.146,7 | 2,6 | 181.106,8 | 2,8 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3.535,5 | 0,1 | 3.059,6 | 0,1 |
| | <u>365.390,6</u> | <u>5,8</u> | <u>477.577,3</u> | <u>7,5</u> |
| SUMA PASYWÓW | <u>6.302.113,4</u> | <u>100,0</u> | <u>6.402.844,6</u> | <u>100,0</u> |

2.1.2. Rachunek zysków i strat

| | 1.01.2016 - 31.12.2016 | | 1.01.2015 - 31.12.2015 | |
|--|---------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| | zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | zł '000 | % przychodów ze sprzedaży |
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 110.798,5 | 95,4 | 116.096,6 | 95,8 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 890,2 | 0,8 | 924,3 | 0,8 |
| Przychody inne | 4.419,8 | 3,8 | 4.132,1 | 3,4 |
| | 116.108,5 | 100,0 | 121.153,0 | 100,0 |
| Koszty działalności operacyjnej | | | | |
| Amortyzacja | (9.773,1) | 8,4 | (8.552,3) | 7,1 |
| Zużycie materiałów i energii | (4.287,8) | 3,7 | (3.782,0) | 3,1 |
| Usługi obce | (22.692,4) | 19,6 | (22.418,9) | 18,5 |
| Podatki i opłaty | (9.025,9) | 7,8 | (10.026,0) | 8,3 |
| Wynagrodzenia | (26.153,5) | 22,5 | (26.118,3) | 21,6 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (4.685,4) | 4,0 | (4.633,6) | 3,8 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (1.075,4) | 0,9 | (1.615,5) | 1,3 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (333,8) | 0,3 | (416,0) | 0,3 |
| | (78.027,3) | 67,2 | (77.562,6) | 64,0 |
| Zysk ze sprzedaży | 38.081,2 | 32,8 | 43.590,4 | 36,0 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 4.009,1 | 3,5 | 10.915,9 | 9,0 |
| Dotacje | 44,5 | - | 770.348,0 | 635,8 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 10.686,5 | 9,2 | 109.118,2 | 90,1 |
| Inne przychody operacyjne | 5.865,6 | 5,0 | 5.076,4 | 4,2 |
| | 20.605,7 | 17,7 | 895.458,5 | 739,1 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | (22.020,6) | 19,0 | (212.147,9) | 175,1 |
| Inne koszty operacyjne | (2.844,1) | 2,4 | (1.800,9) | 1,5 |
| | (24.864,7) | 21,4 | (213.948,8) | 176,6 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 33.822,2 | 29,1 | 725.100,1 | 598,5 |
| Przychody finansowe | | | | |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 7.480,3 | 6,4 | 8.402,2 | 6,9 |
| Odsetki | 43.850,0 | 37,8 | 57.401,4 | 47,4 |
| Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | 42.688,0 | 36,8 | 47.383,5 | 39,1 |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 185.320,7 | 159,6 | 77.623,5 | 64,1 |
| Inne | 10.714,8 | 9,2 | 21.040,9 | 17,4 |
| | 290.053,8 | 249,8 | 211.851,5 | 174,9 |
| Koszty finansowe | | | | |
| Odsetki | (6.136,0) | 5,3 | (9.828,1) | 8,1 |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | (188.508,7) | 162,3 | (481.095,7) | 397,1 |
| Inne | (100.329,8) | 86,4 | (51.069,6) | 42,2 |
| | (294.974,5) | 254,0 | (541.993,4) | 447,4 |
| Zysk brutto | 28.901,5 | 24,9 | 394.958,2 | 326,0 |
| Podatek dochodowy | (9.175,7) | 7,9 | (32.966,9) | 27,2 |
| Zysk netto | 19.725,8 | 17,0 | 361.991,3 | 298,8 |

* dane przekształcone zgodnie z punktem 5 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|-------|--------|--------|
| 1. Rentowność sprzedaży netto | | | |
| $\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$ | 16,4% | 288,9% | 123,9% |
| 2. Rentowność kapitału własnego | | | |
| $\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{udziały (akcje) własne} - \text{należne wpłaty na kapitał podstawowy} - \text{zysk netto}}$ | 0,3% | 6,5% | 2,5% |
| 3. Stopa zadłużenia | | | |
| $\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$ | 5,8% | 7,5% | 7,3% |
| 4. Wskaźnik płynności | | | |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 8,7 | 8,0 | 61,7 |

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

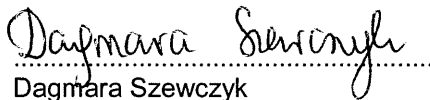
3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

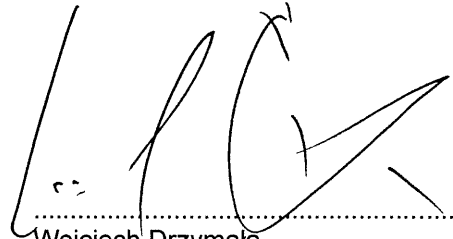
Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

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



Dagnara Szewczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 11796



Wojciech Drzymała
Komandytariusz, Pełnomocnik

28 lutego 2017 r.