



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Warszawa, 28 lutego 2017 r.



Spis treści

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
1. Informacje identyfikujące jednostkę	4
2. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem	4
3. Wskazanie jednostek, których dane wchodzi w skład sprawozdania finansowego	5
4. Założenia przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	5
5. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego	5
5.1 Bilans	6
5.2 Rachunek zysków i strat	14
5.3 Rachunek przepływów pieniężnych	15
Bilans.....	16
Aktywa	16
Pasywa	18
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	20
RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	22
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	24
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	26
1. Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	26
2. Zmiany w stanie środków trwałych od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	27
3. Wartość brutto gruntów użytkowanych wieczysto	29
4. Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze	29
5. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	29
6. Poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	29
7. Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	30
8. Zapasy i odpisy aktualizujące	34
9. Należności	34
10. Odpisy aktualizujące wartość należności	35
11. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	36
12. Rezerwy	37
13. Zobowiązania długoterminowe	38
14. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	38
15. Zobowiązania warunkowe	38
16. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów	40
17. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	40
18. Przychody i koszty finansowe	41
19. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych	42
20. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43
20.1. Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	44
21. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44
21.1. Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	45



22. Proponowany podział zysku	45
23. Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych	46
24. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	47
25. Wykaz spółek z bezpośrednim udziałem ARP S.A. na dzień 31.12.2016 r.	49
26. Zatrudnienie	51
27. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych	51
28. Wynagrodzenie biegłego rewidenta (podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych) wypłacone lub należne za rok obrotowy	52
29. Istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym	52
30. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym	52
30.1. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego	52
30.2. Sprzedaż obligacji zamiennych wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A.	52
30.3. Objęcie nowoemitowanych akcji Polska Grupa Zbrojeniowa S.A.	52
30.4. Żądanie wykupu udziałów w Szpitalu Specjalistycznym w Kościerzynie Sp. z o.o.	53
31. Zmiany zasad rachunkowości / korekta błędu	53
32. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, niepodlegających konsolidacji	53
33. Działalność zaniechana	53
34. Łączenie się spółek	53
35. Kontynuacja działalności	53
36. Informacja o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie	53
37. Zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	53
38. Instrumenty finansowe	54
38.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	54
38.2. Charakterystyka instrumentów finansowych	56
38.3. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych	57
38.4. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej	57
38.5. Maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiadające wartości bilansowej następujących aktywów finansowych	57
38.6. Przychody odsetkowe	58
38.7. Koszty odsetkowe	58
38.8. Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	58
38.9. Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych	59



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje identyfikujące jednostkę

Nazwa i adres siedziby:

**AGENCJA ROZWOJU PRZEMYSŁU SPÓŁKA AKCYJNA
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 Spółki

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

Działalność pozostałą stanowią:

- 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. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres rozpoczynający się **01.01.2016 r.** i kończący się **31.12.2016 r.**

Dane porównawcze zaprezentowane są:

- według stanu na 31.12.2015 r. w odniesieniu do bilansu,
- za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. w odniesieniu do rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.



3. Wskazanie jednostek, których dane wchodzi w skład sprawozdania finansowego

W 2016 roku w skład łącznego sprawozdania finansowego Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. wchodzi dane Centrali wraz z Zespołami Zamkowo-Parkowymi w Baranowie Sandomierskim i Krasieczynie oraz trzech oddziałów, wymienionych poniżej:

1. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Mielcu,
2. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Tarnobrzegu.
3. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Katowicach.

4. Założenia przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego. W ramach Strategii Odpowiedzialnego Rozwoju, przyjętej w 2016 r., rozważane jest wydzielenie ze Spółki zorganizowanej części przedsiębiorstwa i przeniesienie do Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostały podjęte wiążące decyzje dotyczące planowanej transakcji oraz składników majątkowych, które podlegałyby przeniesieniu w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

5. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Spółka prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność oraz w oparciu o dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości w brzmieniu przyjętym Uchwałą Zarządu ARP S.A. Nr 139/XXI/2016 z dnia 23 marca 2016 r.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki 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.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym, z wyjątkiem opisanej poniżej zmiany prezentacji dotyczącej przychodów z odsetek w rachunku zysków i strat oraz zmiany prezentacji należności, zobowiązań oraz inwestycji w bilansie.

Zmiana zasad prezentacji w związku z nowelizacją ustawy o rachunkowości (dane bieżące i porównawcze)

W wyniku nowelizacji ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości w sprawozdaniu finansowym sporządzanym według załącznika nr 1 do ustawy wprowadzone zostały nowe zasady prezentacji w bilansie niektórych pozycji, m.in.: inwestycji długoterminowych,



należności oraz zobowiązań. Wprowadzono podział na jednostki powiązane; jednostki, w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale oraz jednostki pozostałe.

W jednostkach powiązanych prezentowane są jednostki zależne, w jednostkach w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale – wszystkie jednostki, w których Spółka posiada jakikolwiek bezpośredni udział w kapitale i których nie zamierza zbyć w krótkim okresie.

W jednostkach pozostałych prezentowane są transakcje, ze spółkami, w których nie ma żadnego udziału kapitałowego lub które są przeznaczone do zbycia.

Zmiana prezentacyjna danych porównawczych w rachunku zysków i strat

Począwszy od 2016 r. Spółka prezentuje przychody z tytułu odsetek od obligacji komercyjnych obejmowanych w ramach realizacji swojej działalności statutowej, w związku z udzielonym finansowaniem emitentowi obligacji, w tym również na cele restrukturyzacyjne w działalności podstawowej (w latach ubiegłych przychody te były prezentowane w działalności finansowej). W związku z powyższym Spółka dokonała reklasyfikacji przychodów z tytułu odsetek od obligacji w rachunku zysków i strat za 2015 r.

Wpływ powyższej zmiany na poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zaprezentowano poniżej:

Tytuł	dane zatwierdzone 01.01. - 31.12.2015 r.	zmiana prezentacji	dane przekształcone 01.01. - 31.12.2015 r.
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI:	101 804 463,29	19 348 512,31	121 152 975,60
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	96 748 078,05	19 348 512,31	116 096 590,36
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	24 241 893,03	19 348 512,31	43 590 405,34
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	705 751 505,80	19 348 512,31	725 100 018,11
G. PRZYCHODY FINANSOWE	231 200 032,99	(19 348 512,31)	211 851 520,68
II. Odsetki, w tym:	70 234 014,05	(12 832 661,30)	57 401 352,75
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	84 139 356,16	(6 515 851,01)	77 623 505,15
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	361 991 290,74	0,00	361 991 290,74

5.1 Bilans

5.1.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów zakończonych 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:

- nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje 24 miesiące,
- oprogramowanie komputerów 24 miesiące,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne 60 miesięcy.



Od wartości firmy jednostka dokonuje odpisów amortyzacyjnych przez okres jej ekonomicznej użyteczności. Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować okresu ekonomicznej użyteczności, to okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych wartości firmy nie może być dłuższy niż 5 lat. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

5.1.2 Środki trwałe

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Spółka dokonuje umorzeń (amortyzacji) środków trwałych metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności lub jednorazowo według następujących sposobów:

1. prawo wieczystego użytkowania gruntów – zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności prawa,
2. środki trwałe grupy 8 (narzędzia i przyrządy specjalne) o wartości początkowej od 2.500 do 3.500 PLN – jednorazowy odpis w miesiącu ich przyjęcia,
3. meble o wartości początkowej od 1.000 do 3.500 PLN – jednorazowy odpis w miesiącu oddania do użytkowania,
4. środki trwałe zaliczane do grupy 4 Klasyfikacji Środków Trwałych – od 7% do 50%,
5. środki trwałe z grup 3 i 5-8 Klasyfikacji Środków Trwałych o wartości początkowej powyżej 3.500 PLN – od 5% do 50%,
6. budynki i budowle – do 2,5% do 50%,
7. środki trwałe używane i ulepszone, po raz pierwszy wprowadzone do ewidencji zaliczone do grupy 3-6 i 8 Klasyfikacji Środków Trwałych:
 - a. o wartości początkowej nie przekraczającej 25.000 PLN - 24 miesiące,
 - b. o wartości początkowej od 25.001 do 50.000 PLN - 36 miesięcy,
 - c. o wartości początkowej powyżej 50.000 PLN - 60 miesięcy.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych środków trwałych jest przez Spółkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów poniesionych w okresie trwania budowy czy rozbudowy, które są bezpośrednio związane z daną budową i podlegają zaliczeniu do kosztu wytworzenia środka trwałego lub nieruchomości zaliczonych do inwestycji, a także koszty niezakończonego jeszcze ulepszenia już posiadanych środków trwałych oraz maszyn i urządzeń w toku ich montażu.

5.1.3 Należności długoterminowe

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z uwzględnieniem zapisów w punkcie 5.1.4, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.



Udzielone w ramach działalności statutowej pożyczki Spółka kwalifikuje do należności (w pozycji aktywa trwałe/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 do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- b. należności od dłużników, co do których oddalony został wniosek o ogłoszenie upadłości lub upadłość została umorzona 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 – do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem.
- 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 nieprzeterminowanych 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 - do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- g. należności egzekwowanych przez komornika - do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- h. należności od dłużników, których miejsce pobytu nie jest znane, ani też nie można ustalić ich majątku, mimo podjęcia stosownych działań - w pełnej wysokości należności,
- i. należności od dłużników, wobec których wszczęto postępowanie układowe, do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- j. w przypadku, gdy z dokonanej oceny sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wynika, iż spłata należności, w umownej kwocie nie jest prawdopodobna, nie zależnie od zaistnienia bądź nie, przeterminowanych należności – niezwłocznie po stwierdzeniu powyższego faktu, do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- k. w przypadku wypowiedzenia, rozwiązania, postawienia w stan natychmiastowej wymagalności umowy pożyczki - do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- l. przeprowadzonego testu na utratę wartości pożyczek wycenianych według skorygowanej ceny nabycia,
- m. opóźnienia w spłacie odsetek – od 60 dnia opóźnienia w pełnej wysokości niezapłaconych odsetek, z zastrzeżeniem, że brak spłaty przeterminowanych odsetek, na które utworzono odpis, skutkuje tworzeniem odpisów na kolejne należne odsetki na koniec każdego miesiąca, za który zostały naliczone.

Ustanie przyczyny powodującej dokonanie uprzednio odpisów aktualizujących wartość należności powoduje rozwiązanie całego lub częściowego odpisu aktualizującego w korespondencji z kontem pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.



Wartość zabezpieczeń podlega weryfikacji, na podstawie analiz opracowanych przez jednostki merytoryczne, wycen dokonanych przez komorników, syndyków i rzeczników majątkowych, a jeśli dokonujemy takich wycen dla nieruchomości i innych środków trwałych, uwzględnia się wartość tych zabezpieczeń jak dla sprzedaży wymuszonej.

W uzasadnionych sytuacjach, po analizie zabezpieczeń dokonanej przez dział merytoryczny, odpisy na należności mogą być tworzone na 100% wartości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się;

- odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, jeśli dotyczą należności głównych oraz odsetek od pożyczek,
- kosztów finansowych, jeśli dotyczą odsetek za opóźnienie lub należności finansowych.

5.1.4 Inwestycje

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.

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

- a. dla grupy 0 (PWUG) – zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności;
- b. dla grupy 1 (budynki) - 2,5%, 3,33%, 10%, 50%;
- c. dla grupa 2 (budowle) - 4,5%
- d. dla pozostałych (grupy 3,4,6,8) - 4,5%, 7%, 10%

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

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych nieruchomości inwestycyjnych jest przez Spółkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Jako instrument finansowy ARP S.A. 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 efekt dyskonta nie jest znaczący (znaczenie efektu dyskonta oceniane będzie według kryteriów stosowanych dla ustalenia poziomu istotności), 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,
 - 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, w tym instrumentów pochodnych, nie będących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży powodujące wzrost lub spadek ich wartości do poziomu cen rynkowych odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku dłużnych instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, zysk lub stratę odnoszoną na kapitał z aktualizacji wyceny stanowi różnica między ustaloną na dzień wyceny wartością godziwą, a wartością tych aktywów w skorygowanej cenie nabycia. Przy długotrwałym spadku wartości godziwej dokonywany jest odpis na trwałą utratę wartości w koszty finansowe.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, skutki przeszacowania tych instrumentów, tj. odpisy z tytułu dyskonta lub premii ARP S.A. zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Finansowe aktywa trwałe określane przez ustawę jako inwestycje długoterminowe (udziały i akcje nienotowane na rynkach regulowanych), których wartości godziwej nie można wiarygodnie określić – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej ewentualnie o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.



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.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej na dzień przekwalifikowania do innej kategorii aktywów. Wartość godziwa na dzień przekwalifikowania staje się odpowiednio nowo ustaloną ceną nabycia. Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych poddanych przekwalifikowaniu ujęte do tej pory jako przychody lub koszty finansowe pozostają w rachunku zysków i strat.

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.

Spółka dokonuje weryfikacji wartości posiadanych udziałów i akcji w jednostkach powiązanych i pozostałych pod kątem ewentualnej utraty wartości. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowane przez ARP aktywa nie przyniosą w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Wartość udziałów i akcji Spółka aktualizuje:

1. na bieżąco – na podstawie wyceny zewnętrznej;
2. na każdy dzień bilansowy:
 - na podstawie wyceny zewnętrznej – jeśli jest sporządzana;
 - na podstawie wyceny wewnętrznej dokonywanej najczęściej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, alternatywnie metodą wskaźnikową lub skorygowanych aktywów netto;
3. w przypadku posiadania oferty kupna – do wysokości aktualnej ceny wynikającej z oferty.

Wyniki weryfikacji są podstawą do utworzenia bądź rozwiązania odpisów aktualizujących.

5.1.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są z zachowaniem ostrożności w kwotach, które w przyszłości będzie można odliczyć od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłych okresach spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania oraz zmniejszenie straty podatkowej możliwej do odliczenia.



Inne rozliczenia międzyokresowe występują w sytuacji poniesienia przez Spółkę wydatków, które jednak stanowią będą koszty okresu sięgającego dalej niż najbliższe 12 miesięcy.

5.1.6 Zapasy

Wycena zapasów materiałowych i towarów jest dokonywana według ewidencyjnych cen zakupu, gdyż koszty zakupu uznawane są za nieistotne.

Wartość materiałów i towarów pomniejszają odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości, której wystąpienie identyfikuje się, gdy:

- nastąpiła utrata kontroli, m.in. na skutek kradzieży,
- nastąpiło zmniejszenie przewidywanego dopływu korzyści m.in. na skutek braku możliwości zbytu.

5.1.7 Należności krótkoterminowe

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty uwzględniając zapisy w punkcie 5.1.4 dla pożyczek udzielonych w ramach działalności statutowej (ujmowanych w pozycji inne należności), a więc łącznie z należnymi odsetkami z uwzględnieniem dokonanych odpisów aktualizujących.

Wartość należności podlega aktualizacji według zasad opisanych w dziale 5.1.3 należności długoterminowe.

5.1.8 Inwestycje krótkoterminowe

Do inwestycji krótkoterminowych kwalifikowane są aktywa finansowe, co do których planowana jest sprzedaż bądź wykup w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wycena tych aktywów dokonywana jest w sposób przewidziany dla instrumentów finansowych opisanych w punkcie 5.1.4.

Środki pieniężne zgromadzone na lokacyjnych rachunkach bankowych klasyfikuje się w aktywach bilansu wg zasad:

- a) lokaty terminowe w banku o terminie zapadalności krótszym niż 3 miesiące – Inne środki pieniężne,
- b) lokaty bankowe o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące, ale krótszym niż rok – Inne krótkoterminowe aktywa finansowe,
- c) lokaty bankowe o terminie zapadalności dłuższym niż rok – Inne długoterminowe aktywa finansowe

Wycena lokat na dzień bilansowy, zwiększa wartość pozycji bilansowych, w których zaklasyfikowano konkretne lokaty, bowiem w aktywach bilansu, lokaty wykazywane są w wartości nominalnej, powiększonej o skapitalizowane i zarachowane odsetki.



5.1.9 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Spółka kwalifikuje do tej pozycji wszelkie poniesione już wydatki, stanowiące jednak koszty następnego roku obrotowego.

5.1.10 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 wypłacone w ciągu roku zaliczki na poczet wpłat z zysku, które Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. zobowiązana jest naliczać jako jednoosobowa Spółka Skarbu Państwa na mocy Ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. (Dz.U. Nr 154 poz. 792 z późn. zmianami).

5.1.11 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy wycenia się na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

W Spółce tworzone są rezerwy na:

- **rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**, tworzone w kwotach podatku dochodowego wymagających 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.

5.1.12 Zobowiązania

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie, zgodnie z umową, następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymianie na instrumenty finansowe, które to wycenia się według wartości godziwej.

Zobowiązanie z tytułu zaciągniętego kredytu oraz wyemitowanych obligacji, wyceniono na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia.

5.1.13 Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

W pozycji tej Spółka prezentuje w szczególności:



- równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków (głównie finansowych) z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do odrębnych przepisów nie zwiększają one kapitałów własnych; zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają pozostałe przychody operacyjne równoległe do odpisów amortyzacyjnych – umorzeniowych od środków trwałych i kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł. Zasady te stosuje się odpowiednio w odniesieniu także do przyjętych nieodpłatnie (także w formie darowizny) środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- równowartość otrzymanych nieodpłatnie środków trwałych, w tym prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz wartości niematerialnych i prawnych; obiekty lub tytuły tego rodzaju wycenia się w cenie rynkowej (może to być cena ustalona przez rzeczoznawcę lub podstawa ustalenia opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów).

5.2 Rachunek zysków i strat

5.2.1 Przychody

Do przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi Spółka kwalifikuje w szczególności:

- naliczone oprocentowanie od pożyczek udzielonych w ramach działalności statutowej Spółki według efektywnej stopy procentowej,
- prowizje od udzielonych poręczeń,
- naliczone odsetki od obligacji komercyjnych, obejmowanych celu realizacji zadań statutowych Spółki w związku z udzielonym finansowaniem emitentowi obligacji, w szczególności na cele restrukturyzacyjne,
- przychody z tytułu usług hotelarskich,
- przychody z tytułu usług gastronomicznych,
- przychody ze zwiedzania zamku i muzeum,
- czynsze z wynajmu środków trwałych i inwestycji,
- wszelkiego rodzaju opłaty w strefach,
- przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów,
- otrzymane dotacje przeznaczone na dofinansowanie bieżącej działalności.

Przychody ujmowane są według zasady memoriału. Przychody z tytułu naliczonych odsetek od pożyczek oraz obligacji ujmuje się uwzględniając efektywną stopę procentową.

5.2.2 Koszty

Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają m.in.:

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



- wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek (głównie za opóźnienie od udzielonych pożyczek, dłużnych papierów wartościowych, lokat bankowych), zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
 - koszty finansowe z tytułu odsetek (głównie od zaciągniętych kredytów i wyemitowanych obligacji), strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

5.2.3 Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- zmiany aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

5.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Przychody z tytułu odsetek umownych od udzielonych pożyczek wykazywane są w działalności operacyjnej, natomiast wpływy i wydatki z tytułu kapitału pożyczek prezentowane są w działalności inwestycyjnej. W działalności operacyjnej ujmowane są również odsetki od obligacji komercyjnych oraz dotacje dotyczące działalności statutowej. Struktura przepływów działalności operacyjnej opisana jest w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy traktowane są jako element środków pieniężnych dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

Warszawa, 28 lutego 2017 r.

Marcin Chludziński
Prezes Zarządu

Michał Szaniawski
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Śliwowski
Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Siniór
Główna Księgowa



BILANS

Aktywa

w PLN

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015 (przekształcony)
A.	AKTYWA TRWAŁE		4 662 601 521,18	4 667 943 722,98
I.	Wartości niematerialne i prawne	1	2 379 708,18	674 111,88
1.	Inne wartości niematerialne i prawne		2 379 708,18	674 111,88
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	40 675 066,29	63 112 537,91
1.	Środki trwałe		29 315 580,58	41 368 220,92
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		613 947,17	12 600 444,78
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		24 971 848,14	24 862 867,69
c)	urządzenia techniczne i maszyny		3 143 131,11	3 454 774,15
d)	środki transportu		32 838,79	37 613,31
e)	inne środki trwałe		553 815,37	412 520,99
2.	Środki trwałe w budowie		11 359 485,71	21 744 316,99
III.	Należności długoterminowe	9	759 271 571,80	948 648 359,30
1.	Od jednostek powiązanych		93 227 858,02	166 782 943,62
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		59 390 183,54	51 944 624,44
3.	Od pozostałych jednostek		606 653 530,24	729 920 791,24
IV.	Inwestycje długoterminowe	7	3 834 389 327,45	3 622 886 764,33
1.	Nieruchomości		130 911 519,92	102 903 963,46
2.	Długoterminowe aktywa finansowe		3 701 853 359,53	3 518 333 332,87
a)	w jednostkach powiązanych		842 691 545,53	820 299 695,32
	- udziały lub akcje		842 691 545,53	820 299 695,32
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		2 528 690 018,99	2 231 553 691,74
	- udziały lub akcje		2 528 690 018,99	2 231 553 691,74
c)	w pozostałych jednostkach		330 471 795,01	466 479 945,81
	- inne papiery wartościowe		330 428 215,73	325 221 702,15
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		43 579,28	141 258 243,66
3.	Inne inwestycje długoterminowe		1 624 448,00	1 649 468,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		25 885 847,46	32 621 949,56
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	25 811 620,00	32 483 488,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	11	74 227,46	138 461,56
B.	AKTYWA OBROTOWE		1 639 511 860,12	1 734 900 815,37
I.	Zapasy	8	202 969,07	171 880,06
1.	Materiały		13 159,33	8 589,33
2.	Towary		189 809,74	163 094,30
3.	Zaliczki na dostawy		0,00	196,43
II.	Należności krótkoterminowe	9	386 130 303,47	368 088 035,32
1.	Należności od jednostek powiązanych	24	136 875 446,74	89 969 209,79
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		126 702,81	127 196,92
	- do 12 miesięcy		126 702,81	127 196,92
b)	inne		136 748 743,93	89 842 012,87
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		11 577 964,78	14 607 521,77
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		69 680,37	198 663,50
	- do 12 miesięcy		69 680,37	198 663,50



Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015 (przekształcony)
b)	inne		11 508 284,41	14 408 858,27
3.	Należności od pozostałych jednostek		237 676 891,95	263 511 303,76
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		3 129 268,66	2 351 215,54
	- do 12 miesięcy		3 129 268,66	2 351 215,54
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		7 881 904,96	16 902 292,32
c)	inne		226 665 718,33	244 257 795,90
III.	Inwestycje krótkoterminowe		1 251 235 127,56	1 366 032 490,51
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 251 235 127,56	1 366 032 490,51
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	37 580 563,24
	- udziały lub akcje		0,00	37 580 563,24
b)	w pozostałych jednostkach		207 844 378,35	128 370 689,30
	- udziały lub akcje		11 427 955,24	13 200 358,38
	- inne papiery wartościowe		73 735 486,09	115 167 592,05
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		122 680 937,02	2 738,87
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 043 390 749,21	1 200 081 237,97
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		53 994 224,93	46 814 466,17
	- inne środki pieniężne		989 396 524,28	1 153 266 771,80
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 943 460,02	608 409,48
C.	NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		0,00	0,00
AKTYWA RAZEM			6 302 113 381,30	6 402 844 538,35

Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w punkcie 5 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Warszawa, 28 lutego 2017 r.

Marcin Chłudziński
Prezes Zarządu

Michał Szaniawski
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Śliwowski
Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Siniór
Główna Księgowa



Pasywa

w PLN

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015 (przekształcony)
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		5 936 722 786,28	5 925 267 210,91
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy		5 286 215 000,00	5 274 846 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy		575 739 658,37	227 748 473,63
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		52 011 526,98	62 980 209,24
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		52 011 526,98	62 980 209,24
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		5 591 343,30	11 425 343,30
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto		19 725 765,63	361 991 290,74
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		(2 560 508,00)	(13 724 106,00)
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		365 390 595,02	477 577 327,44
I.	Rezerwy na zobowiązania		138 533 716,65	85 206 285,63
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	35 059 925,00	46 960 408,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	2 233 087,46	2 156 842,87
	- długoterminowa		890 681,00	958 304,00
	- krótkoterminowa		1 342 406,46	1 198 538,87
3.	Pozostałe rezerwy	12	101 240 704,19	36 089 034,76
	- długoterminowe		78 518 747,65	2 834 499,81
	- krótkoterminowe		22 721 956,54	33 254 534,95
II.	Zobowiązania długoterminowe	13	59 174 719,08	208 204 598,75
1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00	2 022,75
2.	Wobec pozostałych jednostek		59 174 719,08	208 202 576,00
a)	kredyty i pożyczki		59 077 218,70	58 975 977,37
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	149 066 198,70
c)	inne		97 500,38	160 399,93
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		164 146 655,48	181 106 811,28
1.	Wobec jednostek powiązanych	24	442 627,39	41 525,68
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		394 278,90	34 098,02
	- do 12 miesięcy		394 278,90	34 098,02
b)	inne		48 348,49	7 427,66
2.	Wobec jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		5 457,25	7 129,32
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		5 457,25	7 129,32
	- do 12 miesięcy		5 457,25	7 129,32
3.	Wobec pozostałych jednostek		162 192 567,30	179 215 854,78
a)	kredyty i pożyczki		340 314,84	171 111 138,19
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		149 586 431,67	40 500,00
c)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		2 646 804,81	2 192 027,66
	- do 12 miesięcy		2 646 804,81	2 192 027,66
d)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 410 703,45	1 256 709,13
e)	z tytułu wynagrodzeń		238 880,10	32 552,15
f)	inne		5 969 432,43	4 582 927,65
4.	Fundusze specjalne		1 506 003,54	1 842 301,50



Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015 (przekształcony)
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	11	3 535 503,81	3 059 631,78
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe		3 535 503,81	3 059 631,78
	- długoterminowe		1 899 775,67	1 978 248,87
	- krótkoterminowe		1 635 728,14	1 081 382,91
PASYWA RAZEM			6 302 113 381,30	6 402 844 538,35

Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w punkcie 5 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Warszawa, 28 lutego 2017 r.

Marcin Chłudziński
Prezes Zarządu

Michał Szaniawski
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Śliwowski
Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Sinior
Główna Księgowa



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant porównawczy)

w PLN

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015 (przekształcony)
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	16	116 108 477,05	121 152 975,60
	- od jednostek powiązanych	24	10 500 860,19	10 652 794,29
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		110 798 508,38	116 096 590,36
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		890 147,54	924 271,67
V.	Przychody inne		4 419 821,13	4 132 113,57
B.	Koszty działalności operacyjnej		78 027 280,01	77 562 570,26
I.	Amortyzacja		9 773 081,35	8 552 315,65
II.	Zużycie materiałów i energii		4 287 760,07	3 781 989,62
III.	Usługi obce		22 692 399,54	22 418 926,08
IV.	Podatki i opłaty, w tym:		9 025 931,96	10 025 987,35
	- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia		26 153 442,38	26 118 254,18
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		4 685 419,88	4 633 544,94
	- emerytalne		2 069 014,01	1 837 219,68
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		1 075 428,04	1 615 527,05
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		333 816,79	416 025,39
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		38 081 197,04	43 590 405,34
D.	Pozostałe przychody operacyjne	17	20 605 660,14	895 458 462,43
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		4 009 089,05	10 915 845,10
II.	Dotacje		44 486,04	770 347 986,04
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		10 686 453,41	109 118 228,53
IV.	Inne przychody operacyjne		5 865 631,64	5 076 402,76
E.	Pozostałe koszty operacyjne	17	24 864 711,40	213 948 849,66
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		22 020 606,98	212 147 901,07
III.	Inne koszty operacyjne		2 844 104,42	1 800 948,59
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		33 822 145,78	725 100 018,11
G.	Przychody finansowe	18	290 053 805,79	211 851 520,68
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		7 480 349,71	8 402 221,64
a)	od jednostek powiązanych, w tym:		6 842 369,68	4 474 024,85
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:		637 980,03	3 928 196,79
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		637 980,03	3 928 196,79
II.	Odsetki, w tym:		43 849 973,03	57 401 352,75
	- od jednostek powiązanych		967 190,32	1 138 585,44
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		42 687 974,90	47 383 519,33
	- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		185 320 741,56	77 623 505,15
V.	Inne		10 714 766,59	21 040 921,81
H.	Koszty finansowe	18	294 974 480,94	541 993 387,05
I.	Odsetki, w tym:		6 135 968,75	9 828 079,84
	- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00



Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015 (przekształcony)
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		188 508 708,34	481 095 678,34
IV.	Inne		100 329 803,85	51 069 628,87
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)		28 901 470,63	394 958 151,74
J.	Podatek dochodowy	19	9 175 705,00	32 966 861,00
I.	Część bieżąca	19	11 831 420,00	(424 265,00)
II.	Część odroczone	19	(2 655 715,00)	33 391 126,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)		19 725 765,63	361 991 290,74

Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w punkcie 5 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Warszawa, 28 lutego 2017 r.

Marcin Chludziński
 Prezes Zarządu

Michał Szaniawski
 Wiceprezes Zarządu

Dariusz Śliwowski
 Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Siniór
 Główna Księgowa



RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)

w PLN

Lp.	Tytuł	Nr noty	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto		19 725 765,63	361 991 290,74
II.	Korekty razem		25 434 920,31	(276 809 075,65)
1	Amortyzacja		9 773 081,35	8 552 315,65
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(21 104 613,56)	(12 801 023,00)
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(34 266 229,22)	439 228 138,83
5	Zmiana stanu rezerw	23	55 900 331,02	43 200 221,82
6	Zmiana stanu zapasów		(31 089,01)	88 140,25
7	Zmiana stanu należności	23	8 273 697,95	1 778 547,34
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	23	541 252,23	40 037,75
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		5 876 923,59	17 540 159,28
10	Inne korekty		471 565,96	(774 435 613,57)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)		45 160 685,94	85 182 215,09
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy		504 774 168,56	793 297 665,27
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 211 202,66	4 831 501,43
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		8 065 893,00	1 731 265,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		493 497 072,90	786 734 898,84
a)	w jednostkach powiązanych		118 340 637,36	74 265 420,41
b)	w pozostałych jednostkach		375 156 435,54	712 469 478,43
	- zbycie aktywów finansowych		64 328 953,58	137 125 184,05
	- dywidendy i udziały w zyskach		637 980,03	3 928 196,79
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		307 701 517,93	556 265 189,28
	- odsetki		2 487 984,00	15 150 908,31
II.	Wydatki		530 654 037,25	1 732 843 608,68
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		17 548 101,78	36 404 593,91
2.	Na aktywa finansowe, w tym:		503 698 235,89	1 696 439 014,77
a)	w jednostkach powiązanych		167 611 015,20	1 177 475 586,75
b)	w pozostałych jednostkach		336 087 220,69	518 963 428,02
	- nabycie aktywów finansowych		196 130 358,15	12 839 000,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe		139 956 862,54	506 124 428,02
3.	Inne wydatki inwestycyjne		9 407 699,58	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(25 879 868,69)	(939 545 943,41)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy		5 579 486,04	785 804 613,57
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		5 535 000,00	11 369 000,00
2.	Inne wpływy finansowe		44 486,04	774 435 613,57



Lp.	Tytuł	Nr noty	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
II.	Wydatki		181 550 792,05	58 212 608,75
1.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		2 560 508,00	25 785 196,00
2.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		276 000,00	2 218 233,68
3.	Splaty kredytów i pożyczek		170 000 000,00	20 000 000,00
4.	Odsetki		8 714 284,05	10 209 179,07
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(175 971 306,01)	727 592 004,82
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)		(156 690 488,76)	(126 771 723,50)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(156 690 488,76)	(126 771 723,50)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu		1 200 081 237,97	1 326 852 961,47
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:		1 043 390 749,21	1 200 081 237,97
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		504 020,24	0,00

Warszawa, 28 lutego 2017 r.

Marcin Chludziński
Prezes Zarządu

Michał Szaniawski
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Śliwowski
Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Sinior
Główna Księgowa



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w PLN

Wyszczególnienie zestawienia zmian w kapitale własnym	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 925 267 210,91	5 616 897 953,38
– korekty kapitału z tytułu błędów	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	5 925 267 210,91	5 616 897 953,38
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 274 846 000,00	5 041 242 000,00
1.1. Zmiana kapitału (funduszu) podstawowego	11 369 000,00	233 604 000,00
a) zwiększenia z tytułu:	11 369 000,00	233 604 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	11 369 000,00	233 604 000,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 286 215 000,00	5 274 846 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	227 748 473,63	216 576 245,16
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	347 991 184,74	11 172 228,47
a) zwiększenia z tytułu:	347 991 184,74	11 172 228,47
- z podziału zysku (ustawowo)	347 991 184,74	11 136 181,66
- różnic z aktualizacji wyceny rozchodowych środków trwałych	0,00	36 046,81
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	575 739 658,37	227 748 473,63
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	62 980 209,24	9 465 945,58
– zmiany przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00
3.1 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach	62 980 209,24	9 465 945,58
3.2. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(10 968 682,26)	53 514 263,66
a) zwiększenia z tytułu:	31 759 033,88	79 357 798,58
- przeszacowanie inwestycji	20 878 114,88	77 242 841,58
- zmiana odroczonego podatku dochodowego	10 880 919,00	2 114 957,00
b) zmniejszenia z tytułu:	42 727 716,14	25 843 534,92
- przywrócenie przeszacowania inwestycji	34 419 697,14	11 131 348,11
- zmiana odroczonego podatku dochodowego	8 308 019,00	14 676 140,00
- inne	0,00	36 046,81
3.3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	52 011 526,98	62 980 209,24
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	11 425 343,30	233 660 343,30
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(5 834 000,00)	(222 235 000,00)
a) zwiększenia z tytułu:	5 535 000,00	11 369 000,00
- nie zarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	5 535 000,00	11 369 000,00
b) zmniejszenia z tytułu:	11 369 000,00	233 604 000,00
- podwyższenia kapitału podstawowego	11 369 000,00	233 604 000,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	5 591 343,30	11 425 343,30
5.1 Różnice kursowe na początek okresu	0,00	0,00
5.2 Różnice kursowe na koniec okresu	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z lat poprzednich na początek okresu	348 267 184,74	115 953 419,34
6.1. Zysk z lat poprzednich na początek okresu	348 267 184,74	115 953 419,34
- korekty błędów	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00
6.2. Zysk z lat poprzednich na początek okresu po korektach	348 267 184,74	115 953 419,34
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	348 267 184,74	115 953 419,34
- z podziału zysku na kapitał zapasowy (ustawowo)	347 991 184,74	11 136 181,66
- podział zysku - wypłata dywidendy	0,00	102 599 004,00
- podział zysku - na fundusz nagród z zysku dla załogi	0,00	1 871 233,68



Wyszczególnienie zestawienia zmian w kapitale własnym	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
- podział zysku - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	276 000,00	347 000,00
6.3. Zysk z lat poprzednich na koniec okresu	0,00	0,00
6.4. Strata z lat poprzednich na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00
6.5. Strata z lat poprzednich na początek okresu po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
6.6. Strata z lat poprzednich na koniec okresu	0,00	0,00
6.7. Zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	0,00	0,00
7. Wynik finansowy netto	17 165 257,63	348 267 184,74
a) zysk netto po korektach	19 725 765,63	361 991 290,74
b) strata netto po korektach	0,00	0,00
c) odpisy z zysku (WZS)	(2 560 508,00)	(13 724 106,00)
d) inne	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu - roku obrotowego (BZ)	5 936 722 786,28	5 925 267 210,91
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 936 469 786,28	5 924 991 210,91

Warszawa, 28 lutego 2017 r.

Marcin Chłudziński
 Prezes Zarządu

Michał Szaniawski
 Wiceprezes Zarządu

Dariusz Śliwowski
 Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Siniór
 Główna Księgowa



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki	Razem
Wartość brutto					
Wartość brutto na początek okresu	0,00	721 136,67	4 150 363,17	0,00	4 871 499,84
Zwiększenia	0,00	0,00	2 592 881,12	0,00	2 592 881,12
- przeniesione ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	2 592 331,12	0,00	2 592 331,12
- pozostałe	0,00	0,00	550,00	0,00	550,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	721 136,67	6 743 244,29	0,00	7 464 380,96
Umorzenie					
Umorzenie na początek okresu	0,00	721 136,67	3 476 251,29	0,00	4 197 387,96
Zwiększenia	0,00	0,00	887 284,82	0,00	887 284,82
- amortyzacja	0,00	0,00	886 734,82	0,00	886 734,82
- pozostałe	0,00	0,00	550,00	0,00	550,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	721 136,67	4 363 536,11	0,00	5 084 672,78
Odpis aktualizujący					
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	0,00	674 111,88	0,00	674 111,88
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	2 379 708,18	0,00	2 379 708,18



2. Zmiany w stanie środków trwałych od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Tytuł	1. Środki trwałe	a) grunty (z wyłączeniem gruntów użytkowanych wieczysto)	b) grunty użytkowane wieczysto	c) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	d) urządzenia techniczne i maszyny
Wartość brutto					
Wartość brutto na początek okresu	117 893 614,25	12 077 730,75	930 870,10	88 650 594,37	11 675 367,61
Zwiększenia	3 839 895,38	0,00	0,00	2 345 830,56	1 122 100,27
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	5,97	0,00	0,00	0,00	5,97
- przeniesione ze środków trwałych w budowie	3 839 889,41	0,00	0,00	2 345 830,56	1 122 094,30
Zmniejszenia	14 244 010,04	11 983 925,77	1 784,68	2 026 640,84	143 914,42
- likwidacja	153 422,92	0,00	0,00	0,00	65 678,59
- sprzedaż	2 046 728,43	0,00	1 234,68	2 026 629,84	18 863,91
- przemieszczenie wewnętrzne	5,97	0,00	0,00	0,00	5,97
- przekazanie na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przekazanie na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przekazanie na inwestycje długoterminowe	11 983 936,77	11 983 925,77	0,00	11,00	0,00
- pozostałe	59 915,95	0,00	550,00	0,00	59 365,95
Wartość brutto na koniec okresu	107 489 499,59	93 804,98	929 085,42	88 969 784,09	12 653 553,46
Umorzenie					
Umorzenie na początek okresu	49 423 930,83	0,00	220 989,07	37 258 761,01	7 849 369,62
Zwiększenia	3 834 046,89	0,00	2 571,84	2 175 517,98	1 430 992,21
- amortyzacja	3 814 989,77	0,00	2 571,84	2 175 449,70	1 412 003,37
- przemieszczenie wewnętrzne	19 057,12	0,00	0,00	68,28	18 988,84
Zmniejszenia	2 185 521,21	0,00	1 784,68	1 965 308,71	141 163,32
- likwidacja	142 943,09	0,00	0,00	0,00	65 678,59
- sprzedaż	1 383 217,64	0,00	1 234,68	1 365 869,39	16 113,57
- przemieszczenie wewnętrzne	599 444,53	0,00	0,00	599 439,32	5,21
- pozostałe	59 915,95	0,00	550,00	0,00	59 365,95
Umorzenie na koniec okresu	51 072 456,51	0,00	221 776,23	37 468 970,28	9 139 198,51
Odpis aktualizujący					
Odpisy aktualizujące na początek okresu	27 101 462,50	13 407,00	173 760,00	26 528 965,67	371 223,84
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	27 101 462,50	13 407,00	173 760,00	26 528 965,67	371 223,84
Wartość netto na początek okresu	41 368 220,92	12 064 323,75	536 121,03	24 862 867,69	3 454 774,15
Wartość netto na koniec okresu	29 315 580,58	80 397,98	533 549,19	24 971 848,14	3 143 131,11



c.d.

Tytuł	1. Środki trwałe		2. Środki trwałe w budowie	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
	e) środki transportu	f) inne środki trwałe			
Wartość brutto					
Wartość brutto na początek okresu	244 196,81	4 314 854,61	22 052 754,66	0,00	139 946 368,91
Zwiększenia	7 959,35	364 005,20	21 310 075,43	0,00	25 149 970,81
- nabycie	0,00	0,00	21 285 055,43 ¹	0,00	21 285 055,43
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	25 020,00	0,00	25 025,97
- przeniesione ze środków trwałych w budowie	7 959,35	364 005,20	0,00	0,00	3 839 889,41
Zmniejszenia	0,00	87 744,33	31 694 906,71	0,00	45 938 916,75
- likwidacja	0,00	87 744,33	0,00	0,00	153 422,92
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	2 046 728,43
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	5,97
- przekazanie na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	2 592 331,12	0,00	2 592 331,12
- przekazanie na środki trwałe	0,00	0,00	3 839 889,41	0,00	3 839 889,41
- przekazanie na inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	25 097 376,15 ²	0,00	37 081 312,92
- pozostałe	0,00	0,00	165 310,03	0,00	225 225,98
Wartość brutto na koniec okresu	252 156,16	4 591 115,48	11 667 923,38	0,00	119 157 422,97
Umorzenie					
Umorzenie na początek okresu	206 583,50	3 888 227,63	0,00	0,00	49 423 930,83
Zwiększenia	12 733,87	212 230,99	0,00	0,00	3 834 046,89
- amortyzacja	12 733,87	212 230,99	0,00	0,00	3 814 989,77
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	19 057,12
Zmniejszenia	0,00	77 264,50	0,00	0,00	2 185 521,21
- likwidacja	0,00	77 264,50	0,00	0,00	142 943,09
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	1 383 217,64
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	599 444,53
- pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	59 915,95
Umorzenie na koniec okresu	219 317,37	4 023 194,12	0,00	0,00	51 072 456,51
Odpis aktualizujący					
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0,00	14 105,99	308 437,67	0,00	27 409 900,17
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	14 105,99	308 437,67	0,00	27 409 900,17
Wartość netto na początek okresu	37 613,31	412 520,99	21 744 316,99	0,00	63 112 537,91
Wartość netto na koniec okresu	32 838,79	553 815,37	11 359 485,71	0,00	40 675 066,29

1. W kwocie tej wykazano m.in. nabycie środków trwałych w Oddziale ARP S.A. w Mielcu na kwotę 11,8 mln PLN.
2. Na kwotę składają się głównie zakupy Oddziału ARP S.A. w Tarnobrzegu.



3. Wartość brutto gruntów użytkowanych wieczysto

Lp.	Tytuł	31.12.2016	31.12.2015
1	Grunty użytkowane wieczysto - środki trwałe	929 085,42	930 870,10
2	Grunty użytkowane wieczysto - inwestycje	23 695 233,95	24 163 410,51
RAZEM		24 624 319,37	25 094 280,61

4. Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze

Tytuł	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1 Najem	1 829 644,88	0,00	0,00	1 829 644,88
2 Dzierżawa	517 294,54	0,00	0,00	517 294,54
3 Leasing	2 312 594,79	0,00	225 600,00	2 086 994,79
4 O innym charakterze	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	4 659 534,21	0,00	225 600,00	4 433 934,21

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu i dzierżawy wykazane zostały w wartościach godziwych. Środki trwałe leasingowane wykazane zostały w wartościach wynikających z umów leasingu.

5. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

Tytuł	31.12.2016	31.12.2015
Środki trwałe w budowie w tym:	4 980,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe od zaciągniętych zobowiązań	0,00	0,00
Środki trwałe na własne potrzeby	4 980,00	0,00

6. Poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Tytuł	Poniesione	Planowane
1. Wartości niematerialne i prawne	1 696 580,95	781 000,00
2. Środki trwałe	2 648 191,13	21 937 800,00
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	0,00
3. Środki trwałe w budowie	11 186 564,64	6 860 000,00
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	0,00
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa	5 753 718,71	10 186 000,00
Razem	21 285 055,43	39 764 800,00



7. Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Tytuł	1. Nieruchomości	2. Wartości niematerialne i prawne
Wartość brutto		
Wartość brutto na początek okresu	145 099 295,30	2 075,00
Zwiększenia	37 081 312,92	0,00
- przeniesione ze środków trwałych	11 983 936,77	0,00
- przeniesione ze środków trwałych w budowie	25 097 376,15	0,00
Zmniejszenia	3 798 284,66	0,00
- likwidacja	108 382,59	0,00
- sprzedaż	3 689 902,07	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	178 382 323,56	2 075,00
Umorzenie		
Umorzenie na początek okresu	41 619 439,30	0,00
Zwiększenia	5 651 744,17	0,00
- amortyzacja	5 071 356,76	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	580 387,41	0,00
Zmniejszenia	376 272,37	0,00
- likwidacja	71 038,27	0,00
- sprzedaż	305 234,10	0,00
Umorzenie na koniec okresu	46 894 911,10	0,00
Odpis aktualizujący		
Odpisy aktualizujące na początek okresu po korektach	575 892,54	2 075,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	575 892,54	2 075,00
Wartość netto na początek okresu	102 903 963,46	0,00
Wartość netto na koniec okresu	130 911 519,92	0,00

W 2016 roku Spółka nabyła dwie działki na terenie Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej za łączną cenę 6,00 PLN netto. Wartość rynkowa działek wynosiła 59,5 mln PLN. Transakcja nabycia ww. nieruchomości poniżej wartości rynkowej była wynikiem rozliczeń umowy z 2006 roku, na mocy której udzielona została pomoc publiczna LG Display. Brak realizacji określonych inwestycji przez LG Display na wyżej ww. działkach powodował konieczność odsprzedaży działek do ARP S.A. po pierwotnych cenach sprzedaży w ramach pomocy publicznej.



c.d.

Tytuł	3. Długoterminowe aktywa finansowe		
	a) w jednostkach powiązanych		
			- udziały i akcje
Wartość brutto			
Wartość brutto na początek okresu	5 034 233 359,32	1 845 190 605,15	1 845 190 605,15
Zwiększenia	457 018 656,73	150 094 315,20	150 094 315,20
- nabycie	391 608 703,68	150 094 315,20	150 094 315,20 ¹
- przemieszczenie wewnętrzne	25 045 516,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	34 163 507,90	0,00	0,00
- pozostałe	6 200 929,15	0,00	0,00
Zmniejszenia	329 193 876,83	76 390 366,80	76 390 366,80
- sprzedaż	1 351 459,80	0,00	0,00
- sprzedaż jednostce zależnej	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	211 504 798,49	76 390 366,80	76 390 366,80 ²
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	114 616 337,42	0,00	0,00
- pozostałe	1 721 281,12	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	5 162 058 139,22	1 918 894 553,55	1 918 894 553,55
Odpis aktualizujący			
Odpisy aktualizujące na początek okresu	1 515 900 026,45	1 024 890 909,83	1 024 890 909,83
- utworzenie	106 472 511,85	100 680 259,25	100 680 259,25 ³
- rozwiązanie	184 657 802,01	49 368 161,06	49 368 161,06 ⁴
- wykorzystanie	2 549 700,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne ("+" zwiększenia, "-" zmniejszenia)	25 039 743,40	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	1 460 204 779,69	1 076 203 008,02	1 076 203 008,02
Wartość netto na początek okresu	3 518 333 332,87	820 299 695,32	820 299 695,32
Wartość netto na koniec okresu	3 701 853 359,53	842 691 545,53	842 691 545,53

1. W kwocie tej wykazane jest m.in. objęcie udziałów w spółce Świętokrzyskie Kopalnie Surowców Mineralnych Sp. z o.o. 70 mln PLN, ARP Venture Sp. z o.o. 52 mln PLN, POL-Euro Linie Żeglugowe S.A. 25 mln PLN.
2. W kwocie tej wykazane jest przekwalifikowanie ARP Venture Sp. z o.o. do inwestycji krótkoterminowych w związku ze zbyciem tej spółki.
3. W kwocie tej wykazane jest m.in. utworzenie odpisów aktualizujących na udziały w spółce Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. 46 mln PLN, POL-Euro Linie Żeglugowe S.A. 25 mln PLN, Radomskie Centrum Innowacji i Technologii Sp. z o.o. 19 mln PLN.
4. W kwocie tej wykazane jest m.in. rozwiązanie odpisów aktualizujących na udziały w spółce Przewozy Regionalne Sp. z o.o. 48 mln PLN.



c.d.

Tytuł	3. Długoterminowe aktywa finansowe	
	b) w pozostałych jednostkach,	
	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	- udziały i akcje
Wartość brutto		
Wartość brutto na początek okresu	2 722 562 808,36	2 722 562 808,36
Zwiększenia	226 080 144,70	226 080 144,70
- nabycie	193 569 157,20	193 569 157,20 ⁵
- przemieszczenie wewnętrzne	25 045 516,00	25 045 516,00
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	7 465 471,50	7 465 471,50
- pozostałe	0,00	0,00
Zmniejszenia	35 951 162,40	35 951 162,40
- sprzedaż	1 351 459,80	1 351 459,80
- sprzedaż jednostce zależnej	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	5 772,60	5 772,60
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	32 874 830,00	32 874 830,00
- pozostałe	1 719 100,00	1 719 100,00
Wartość brutto na koniec okresu	2 912 691 790,66	2 912 691 790,66
Odpis aktualizujący		
Odpisy aktualizujące na początek okresu	491 009 116,62	491 009 116,62
- utworzenie	5 792 252,60	5 792 252,60
- rozwiązanie	135 289 640,95	135 289 640,95 ⁶
- wykorzystanie	2 549 700,00	2 549 700,00
- przemieszczenie wewnętrzne ("+" zwiększenia, "-" zmniejszenia)	25 039 743,40	25 039 743,40
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	384 001 771,67	384 001 771,67
Wartość netto na początek okresu	2 231 553 691,74	2 231 553 691,74
Wartość netto na koniec okresu	2 528 690 018,99	2 528 690 018,99

5. W kwocie tej wykazane jest m.in. objęcie udziałów w spółce Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze „Victoria” S.A. 130 mln PLN, EKOBENZ Sp. z o.o. 20 mln PLN oraz nabycie udziałów GSG Towers Sp. z o.o. 41,8 mln PLN
6. W kwocie tej wykazane jest m.in. rozwiązanie odpisów aktualizujących na akcje w spółce Polska Grupa Zbrojeniowa S.A. 111 mln PLN oraz Polski Holding Obronny Sp. z o.o. 24 mln PLN.



c.d.

Tytuł	3. Długoterminowe aktywa finansowe			4. Inne inwestycje długoterminowe
	c) w pozostałych jednostkach			
		- inne papiery wartościowe	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
Wartość brutto				
Wartość brutto na początek okresu	466 479 945,81	325 221 702,15	141 258 243,66	2 542 567,47
Zwiększenia	80 844 196,83	80 844 055,21	141,62	0,00
- nabycie	47 945 231,28	47 945 231,28 ⁷	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	26 698 036,40	26 698 036,40	0,00	0,00
- pozostałe	6 200 929,15	6 200 787,53	141,62	0,00
Zmniejszenia	216 852 347,63	75 637 541,63	141 214 806,00	918 119,47
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż jednostce zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	135 108 659,09	75 438 686,09 ⁸	59 669 973,00 ⁹	25 020,00
- aktualizacja wartości (dotyczy tylko spółek notowanych na rynkach regulowanych)	81 741 507,42	196 674,42	81 544 833,00	0,00
- pozostałe	2 181,12	2 181,12	0,00	893 099,47
Wartość brutto na koniec okresu	330 471 795,01	330 428 215,73	43 579,28	1 624 448,00
Odpis aktualizujący				
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0,00	0,00	0,00	893 099,47
- utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	893 099,47
- wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne ("+" zwiększenia, "-" zmniejszenia)	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	466 479 945,81	325 221 702,15	141 258 243,66	1 649 468,00
Wartość netto na koniec okresu	330 471 795,01	330 428 215,73	43 579,28	1 624 448,00

7. W kwocie tej wykazane są nabyte certyfikaty FIZAN.

8. W kwocie tej wykazane jest przekwalifikowanie do inwestycji krótkoterminowych obligacji skarbowych 43,3 mln PLN oraz obligacji zamiennych Polimex S.A. 32,1 mln PLN.

9. W kwocie tej wykazane jest przekwalifikowanie do inwestycji krótkoterminowych instrumentu wbudowanego w obligacje zamienne Polimex S.A. (opcja zamiany obligacji na akcje).



8. Zapasy i odpisy aktualizujące

Tytuł	Materialy	Produkty gotowe	Towary	Zaliczki na dostawy	Zapasy razem
Wartość brutto na początek okresu	8 589,33	0,00	163 094,30	196,43	171 880,06
Wartość brutto na koniec okresu	13 159,33	0,00	189 809,74	0,00	202 969,07
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Sprzedaż jednostki zależnej	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	8 589,33	0,00	163 094,30	196,43	171 880,06
Wartość netto na koniec okresu	13 159,33	0,00	189 809,74	0,00	202 969,07

9. Należności

Tytuł	Wartość brutto 31.12.2016 r.	Odpisy aktualizujące	Wartość netto 31.12.2016 r.
1. Należności długoterminowe	770 141 247,90	10 869 676,10	759 271 571,80
a) od jednostek powiązanych	93 258 262,97	30 404,95	93 227 858,02
- z tytułu pożyczek	93 258 262,97	30 404,95	93 227 858,02
b) od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	59 390 183,54	0,00	59 390 183,54
- z tytułu pożyczek	59 390 183,54	0,00	59 390 183,54
c) od jednostek pozostałych	617 492 801,39	10 839 271,15	606 653 530,24
- z tytułu pożyczek	615 918 460,81	10 230 930,57	605 687 530,24
- pozostałe	1 574 340,58	608 340,58	966 000,00
2. Należności krótkoterminowe	926 560 822,65	540 430 519,18	386 130 303,47
a) od jednostek powiązanych	175 354 313,47	38 478 866,73	136 875 446,74
- z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	336 264,80	209 561,99	126 702,81
- z tytułu pożyczek	152 748 743,93	16 000 000,00	136 748 743,93
- pozostałe	22 269 304,74	22 269 304,74	0,00
b) od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	84 482 442,43	72 872 365,71	11 610 076,72
- z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	105 705,99	3 913,68	101 792,31
- z tytułu pożyczek	57 663 342,65	46 394 236,08	11 269 106,57
- pozostałe	26 713 393,79	26 474 215,95	239 177,84
c) od jednostek pozostałych	666 724 066,75	429 079 286,74	237 644 780,01
- z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	10 510 026,76	7 412 870,04	3 097 156,72
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	7 881 904,96	0,00	7 881 904,96
- dochodzone na drodze sądowej	22 845,22	22 845,22	0,00
- z tytułu pożyczek	557 178 583,58	334 126 478,24	223 052 105,34
- pozostałe	91 130 706,23	87 517 093,24	3 613 612,99
Razem	1 696 702 070,55	551 300 195,28	1 145 401 875,27



10. Odpisy aktualizujące wartość należności

Tytuł		Stan na początek okresu	Zwiększenia	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Przemieszczenia wewnętrzne	Stan na koniec okresu
1.	Należności długoterminowe	27 939 951,04	1 925 376,06	1 014 441,64	0,00	(17 981 209,36)	10 869 676,10
a)	od jednostek powiązanych	17 423 446,59	0,00	1 011 846,15	0,00	(16 381 195,49)	30 404,95
-	z tytułu pożyczek	17 423 446,59	0,00	1 011 846,15	0,00	(16 381 195,49)	30 404,95
b)	od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	od jednostek pozostałych	10 516 504,45	1 925 376,06	2 595,49	0,00	(1 600 013,87)	10 839 271,15
-	z tytułu pożyczek	9 908 163,87	1 925 376,06	2 595,49	0,00	(1 600 013,87)	10 230 930,57
-	pozostałe	608 340,58	0,00	0,00	0,00	0,00	608 340,58
2.	Należności krótkoterminowe	545 099 551,32	40 273 549,88	11 066 990,83	51 856 800,55	17 981 209,36	540 430 519,18
a)	od jednostek powiązanych	22 868 661,11	1 300 693,98	2 031 492,35	0,00	16 341 003,99	38 478 866,73
-	z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	750 462,19	377 370,62	918 270,82	0,00	0,00	209 561,99
-	z tytułu pożyczek	772 217,54	0,00	1 113 221,53	0,00	16 341 003,99	16 000 000,00
-	pozostałe	21 345 981,38	923 323,36	0,00	0,00	0,00	22 269 304,74
b)	od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	40 778 656,13	0,00	0,00	3 877 274,01	35 970 983,59	72 872 365,71
-	z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	3 913,68	0,00	0,00	0,00	0,00	3 913,68
-	z tytułu pożyczek	14 300 526,50	0,00	0,00	3 877 274,01	35 970 983,59	46 394 236,08
-	pozostałe	26 474 215,95	0,00	0,00	0,00	0,00	26 474 215,95
c)	od jednostek pozostałych	481 452 234,08	38 972 855,90	9 035 498,48	47 979 526,54	(34 330 778,22)	429 079 286,74
-	z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	11 137 560,17	1 624 850,71	293 194,08	5 056 346,76	0,00	7 412 870,04
-	dochodzone na drodze sądowej	22 845,22	0,00	0,00	0,00	0,00	22 845,22
-	z tytułu pożyczek	368 705 628,72	34 258 221,70	8 742 304,40	25 764 289,56	(34 330 778,22)	334 126 478,24
-	pozostałe	101 586 199,97	3 089 783,49	0,00	17 158 890,22	0,00	87 517 093,24
Razem		573 039 502,36	42 198 925,94	12 081 432,47	51 856 800,55	0,00	551 300 195,28

1. W kwocie tej zawarte jest m.in. zawiązanie odpisu aktualizującego na odsetki karne od pożyczek Hawe Talekom Sp. z o.o. w wysokości 5,7 mln PLN oraz HW Pietrzak Holding w wysokości 7,1 mln PLN, a także na pożyczkę SCO-PAK S.A. 11,4 mln PLN.
2. W kwocie tej zawarte jest rozwiązanie odpisu aktualizującego na pożyczki PPH Elektromontaż-Export S.A. (17,9 mln PLN) oraz ZM Łucznicz SA (7,1 mln PLN) - zakończenie postępowania upadłościowego.



11. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuł	31.12.2016	31.12.2015
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa):	25 885 847,46	32 621 949,56
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 811 620,00	32 483 488,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe:	74 227,46	138 461,56
- prowizje i odsetki od kredytów (pożyczek)	74 227,46	111 678,70
- prace badawczo-rozwojowe	0,00	26 782,86
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa):	1 943 460,02	608 409,48
- ubezpieczenia (wszelkiego rodzaju)	77 639,72	112 961,18
- dzierżawy	916,00	913,00
- prenumeraty	4 789,08	4 748,19
- odsetki od emisji obligacji	27 000,00	27 000,00
- prowizje i odsetki od kredytów (pożyczek)	37 222,20	37 212,00
- organizacja targów	0,00	1 224,00
- pozostałe	1 795 893,02	424 351,11
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa):	3 535 503,81	3 059 631,78
1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	1 899 775,67	1 978 248,87
- przedpłaty	9 675,92	0,00
- dotacje, dopłaty, subwencje	1 327 331,84	1 371 817,88
- pozostałe	562 767,91	606 430,99
2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	1 635 728,14	1 081 382,91
- przedpłaty	104 275,21	108 824,18
- dotacje, dopłaty, subwencje	44 485,92	44 485,92
- pozostałe	1 486 967,01	928 072,81



12. Rezerwy

Tytuł		Stan na początek okresu	Zwiększenia	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na koniec okresu
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 960 408,00	4 500 897,00	0,00	16 401 380,00	35 059 925,00
2.	Na świadczenia pracownicze	2 156 842,87	1 246 122,46	1 169 877,87	0,00	2 233 087,46
a)	długoterminowe	958 304,00	10 936,00	78 559,00	0,00	890 681,00
-	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	958 304,00	10 936,00	78 559,00	0,00	890 681,00
b)	krótkoterminowe	1 198 538,87	1 235 186,46	1 091 318,87	0,00	1 342 406,46
-	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	147 756,00	173 422,00	40 536,00	0,00	280 642,00
-	rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 050 782,87	1 061 764,46	1 050 782,87	0,00	1 061 764,46
3.	Pozostałe rezerwy	36 089 034,76	82 359 754,08	17 007 999,13	200 085,52	101 240 704,19
a)	długoterminowe	2 834 499,81	78 518 747,65	2 834 499,81	0,00	78 518 747,65
-	przewidywane straty z tytułu udzielonych poręczeń	0,00	78 518 747,65 ¹	0,00	0,00	78 518 747,65
-	rezerwa na skutki toczących się postępowań sądowych	2 834 499,81	0,00	2 834 499,81	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	33 254 534,95	3 841 006,43	14 173 499,32	200 085,52	22 721 956,54
-	przewidywane straty z tytułu udzielonych poręczeń	29 304 041,10	29 018,66	9 333 059,76 ²	0,00	20 000 000,00
-	rezerwa na skutki toczących się postępowań sądowych	1 325 200,00	2 834 499,81	2 834 499,81	0,00	1 325 200,00
-	pozostałe	2 625 293,85	977 487,96	2 005 939,75	200 085,52	1 396 756,54
Razem		85 206 285,63	88 106 773,54	18 177 877,00	16 601 465,52	138 533 716,65

1. Kwotę 78,5 mln stanowi zawiązanie rezerwy na poręczenie spłaty kredytu udzielone spółce Aranda sp. z o.o.
2. W kwocie tej zawarte jest rozwiązanie rezerwy na poręczenie spłaty kredytu Pol-Euro Linie Żeglugowe S.A.



13. Zobowiązania długoterminowe

Tytuł	1. Wobec jednostek powiązanych	3. Wobec pozostałych jednostek				Zobowiązania długoterminowe razem
			a) kredyty i pożyczki	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	c) pozostałe	
Okres spłaty						
od 1 do 3 lat						
- początek okresu	2 022,75	208 127 883,70	58 975 977,37	149 066 198,70	85 707,63	208 129 906,45
- koniec okresu	0,00	59 148 786,27	59 077 218,70	0,00	71 567,57	59 148 786,27
od 3 do 5 lat						
- początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pow. 5 lat						
- początek okresu	0,00	74 692,30	0,00	0,00	74 692,30	74 692,30
- koniec okresu	0,00	25 932,81	0,00	0,00	25 932,81	25 932,81
Razem						
- początek okresu	2 022,75	208 202 576,00	58 975 977,37	149 066 198,70	160 399,93	208 204 598,75
- koniec okresu	0,00	59 174 719,08	59 077 218,70	0,00	97 500,38	59 174 719,08

14. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Zabezpieczeniem kredytu udzielonego ARP S.A. przez Bank Gospodarstwa Krajowego w Warszawie jest pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w PKO BP S.A. utworzonym do obsługi tego kredytu.

15. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	31.12.2016	31.12.2015
1. Gwarancje udzielone przez Spółkę	0,00	0,00
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
- pozostałym jednostkom	0,00	0,00
2. Poręczenia udzielone przez Spółkę	151 278 730,43	232 476 492,00
- jednostkom powiązanym	5 211 165,60	2 100 348,00
- pozostałym jednostkom	146 067 564,83	230 376 144,00
3. Kaucje i wadła	0,00	0,00
4. Indos weksli	0,00	0,00
5. Zawarte, lecz jeszcze nie wykonane umowy	0,00	0,00
6. Nieuznane roszczenia wierzycieli	0,00	0,00
7. Pozostałe zobowiązania warunkowe	188 271 301,23	16 254 677,23
Razem	339 550 031,66	248 731 169,23



Poręczenia udzielone przez Spółkę

1. H.Cegielski-Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o. na kwotę 2,1 mln PLN dot. gwarancji ubezpieczeniowej Generali Towarzystwo Ubezpieczeń SA
2. H.Cegielski-Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o. na kwotę 3,1 mln PLN dot. gwarancji ubezpieczeniowej kontraktowej PZU S.A.
3. Aranda Sp. z o.o. na kwotę 29,8 mln PLN dot. kredytu inwestycyjnego udzielonego przez PKO BP S.A.
4. Aranda Sp. z o.o. na kwotę 3,6 mln PLN dot. kredytu obrotowego udzielonego przez PKO BP S.A.
5. Crist S.A. na kwotę 112,7 mln PLN dot. kredytu inwestycyjnego udzielonego przez PKO BP S.A.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

1. Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji wystawionych przez bank na zlecenie ARP S.A.

Na zlecenie ARP S.A. mBank S.A. wystawił trzy gwarancje należytego wykonania kontraktu i rękojmi na łączną kwotę 4,6 mln PL. 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.

2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

ARP S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5) kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 56,4 mln PLN w przypadku niezrealizowania przez Wałbrzyskie Zakłady Koksoownicze S.A. Victoria zobowiązań inwestycyjnych wynikających z umowy prywatyzacyjnej.

3. Deklaracja wekslowa

Deklaracja wekslowa wraz z wekslem in blanco jest zabezpieczeniem należytego wykonania zobowiązań ARP S.A. wynikających z umowy o dofinansowanie projektu „Sieć otwartych innowacji” o nr POIR.02.02.00-00-0001/16-00. Wartość umowy to 127,2 mln PLN.

Rozliczenia podatkowe

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.



16. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

Tytuł		2016	2015
1.	Sprzedaż usług	42 652 287,04	44 083 227,92
2.	Sprzedaż produktów	68 146 221,34	72 013 362,44
-	w tym odsetki od udzielonych pożyczek i obligacji komercyjnych	68 146 221,34	72 013 362,44
3.	Sprzedaż towarów	890 147,54	840 470,96
4.	Sprzedaż materiałów	0,00	83 800,71
5.	Inne przychody ze sprzedaży ¹	4 419 821,13	4 132 113,57
RAZEM		116 108 477,05	121 152 975,60
w tym:			
-	sprzedaż dla odbiorców krajowych	116 108 477,05	121 152 975,60
-	sprzedaż eksportowa	0,00	0,00

1. Inne przychody stanowią dotacje udzielone przez Ministra Energii na pokrycie wydatków poniesionych na monitorowanie i wykonywanie czynności związanych z funkcjonowaniem górnictwa kamiennego.

17. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wyszczególnienie	2016	2015
Pozostałe przychody operacyjne		
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 009 089,05	10 915 845,10
II. Dotacje	44 486,04	770 347 986,04
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	10 686 453,41	109 118 228,53
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	10 686 453,41	108 205 223,36
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wnip oraz rzeczowe aktywa trwałe	0,00	913 005,17
IV. Inne przychody operacyjne	5 865 631,64	5 076 402,76
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	161 950,70	66 405,92
- różnice inwentaryzacyjne	1 003,71	106 570,98
- otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	0,00	77,84
- pozostałe	5 702 677,23	4 903 348,02
RAZEM	20 605 660,14	895 458 462,43
Pozostałe koszty operacyjne		
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	22 020 606,98	212 147 901,07
- odpis na utratę wartości inwestycji	0,00	913 004,97
- odpis aktualizujący należności	22 020 606,98 ¹	211 234 896,10
III. Inne koszty operacyjne	2 844 104,42	1 800 948,59
- przekazane darowizny	166 310,00	288 012,75
- zapłacone kary i grzywny	111,60	100,00
- różnice inwentaryzacyjne	1 085,09	0,00
- koszty postępowania spornego	0,00	23 941,86
- koszty zaniechania nowej produkcji, budowy lub remontów budynków i budowli	0,00	52 213,98
- pozostałe	2 676 597,73	1 436 680,00
RAZEM	24 864 711,40	213 948 849,66

1. W kwocie tej zawarte jest m.in.:

- 11,4 mln PLN zawiązanie odpisu aktualizującego kapitał pożyczki udzielonej SCO-PAK S.A.
- 4,6 mln PLN zawiązanie odpisu aktualizującego kapitał pożyczki udzielonej ZK-Budwak Sp. z o.o.



18. Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	2016	2015
Przychody finansowe		
I. Dywidendy i zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	7 480 349,71	8 402 221,64
- z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	6 842 369,68	4 474 024,85
- z tytułu udziału w jednostkach w których posiada zaangażowanie w kapitale	637 980,03	3 928 196,79
II. Odsetki, w tym:	43 849 973,03	57 401 352,75
- odsetki za opóźnienia od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	24 132,87	62 443,85
- odsetki od jednostek powiązanych pozostałe	943 057,45	1 076 141,59
- odsetki za opóźnienia od pożyczek udzielonych jednostkom pozostałym	16 101 496,80	13 146 218,16
- odsetki od papierów wartościowych	2 487 984,00	10 631 057,50
- odsetki bankowe	20 438 194,15	26 196 726,98
- odsetki pozostałe	3 855 107,76	6 288 764,67
III. Zysk ze zbycia inwestycji	42 687 974,90	47 383 519,33
a) Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	160 569 999,22	519 245 561,18
- sprzedaż udziałów i akcji	160 569 999,22 ¹	357 429 027,13
- sprzedaż papierów wartościowych	0,00	137 125 184,05
- pozostałe	0,00	24 691 350,00
b) Koszty zbycia inwestycji, w tym:	117 882 024,32	471 862 041,85
- sprzedaż udziałów, akcji	117 882 024,32 ¹	328 993 406,22
- sprzedaż papierów wartościowych	0,00	142 868 635,63
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	185 320 741,56	77 623 505,15
- udziały i akcje	185 072 634,42 ²	23 401 730,10
- papiery wartościowe	248 107,14	54 221 775,05
V. Inne, w tym:	10 714 766,59	21 040 921,81
- różnice kursowe	0,00	11 629,26
- pozostałe	10 714 766,59 ³	21 029 292,55
RAZEM	290 053 805,79	211 851 520,68
Koszty finansowe		
I. Odsetki, w tym:	6 135 968,75	9 828 079,84
- odsetki do podmiotów powiązanych	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	8 179,77	140 062,54
- odsetki od kredytów i pożyczek	1 201 202,39	4 557 370,74
- odsetki pozostałe	586,59	1 246,56
- odsetki od wyemitowanych obligacji	4 926 000,00	5 129 400,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	188 508 708,34 ⁴	481 095 678,34
- udziały i akcje zakupionych spółek	106 767 200,92	479 966 717,56
- papiery wartościowe	81 741 507,42	1 128 960,78
IV. Inne, w tym:	100 329 803,85	51 069 628,87
- różnice kursowe	1 807,13	0,00
- pozostałe	100 327 996,72 ⁵	51 069 628,87
RAZEM	294 974 480,94	541 993 387,05

1. W przychodach i kosztach ze zbycia inwestycji dotyczących sprzedaży udziałów i akcji zawarta jest transakcja przeniesienia akcji Stoczni Gdańsk na rzecz Gdańsk Shipyard Group Sp. z o.o. (zysk 41,8 mln PLN) oraz sprzedaż ARP Venture (strata 8,2 mln PLN).
2. W przychodach z aktualizacji wartości inwestycji zawarte jest rozwiązanie odpisu aktualizującego na akcje Polskiej Grupy Zbrojeniowej (111 mln PLN), udziały w Przewozach Regionalnych Sp. z o.o. (48 mln PLN) oraz udziały w Polskim Holdingu Obronnym (24 mln PLN)
3. Przychody pozostałe stanowią m.in. rozwiązanie rezerwy na poręczenia POL-Euro 9,3 mln PLN
4. W kosztach z tytułu aktualizacji wartości inwestycji zawarte są min.: odpisy aktualizujące udziały Polskiego Taboru Szynowego (46,2 mln PLN), akcje Pol-Euro Linie Żeglugowe (25 mln PLN), udziały Radomskiego Centrum



Innowacji i Technologii (18,9 mln PLN) oraz ujemna wycena instrumentu wbudowanego (opcja zamiany obligacji na akcje) Polimex-Mostostal 81,5 mln PLN.

5. Kwota ta w szczególności obejmuje:
- Zawiązanie rezerwy na poręczenia ARANDA 78,5 mln PLN
 - Zawiązanie odpisu na odsetki karne od pożyczki Hawe 5,7 mln PLN
 - Zawiązanie odpisu na odsetki karne od pożyczki HW PIETRZAK HOLDING 7 mln PLN.

19. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

Wyszczególnienie		2016	2015
1	Wynik finansowy (zysk, strata) brutto	28 901 470,63	394 958 151,74
	Przychody wyłączone z opodatkowania (-)	17 007 308,53	9 423 276,02
	Przychody i zyski księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-)	283 151 345,38	248 779 936,62
	Przychody podatkowe nieujęte w księgach (+)	0,00	25 133 422,65
	Przychody podatkowe nieujęte w wyniku roku obrotowego (+)	60 964 735,57	4 369 210,12
	Koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania (+)	4 339 361,91	4 682 420,28
	Koszty i straty nadzwyczajne księgowe, trwale niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	119 921 384,69	32 824 834,17
	Koszty i straty księgowe przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	201 377 635,48	566 980 317,09
	Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania, ale nieujęte w wyniku roku obrotowego (-)	1 476 380,94	30 122 703,42
2	Dochód podatkowy	113 869 553,43	740 622 439,99
	Dochody wolne od podatku zgodnie z art. 17 ust. 1 Ustawy (-)	4 464 307,17	774 480 099,61
	Dochody spółek zarządzających specjalnymi strefami ekonomicznymi (-)	16 958 788,23	25 525 340,36
	Kwota strat z lat ubiegłych podlegająca odliczeniu (-)	30 507 472,33	0,00
3	Podstawa opodatkowania (w pełnych złotych, pomijając grosze)	61 938 986,00	(59 383 000,00)
	Stawka podatkowa	0,19	0,19
4	Podatek dochodowy (w pełnych złotych)	11 768 407,00	0,00
	Podatek dochodowy od dywidend zapłacony przez płatnika	63 013,00	707 555,00
5	Podatek bieżący	11 831 420,00	707 555,00
6	Podatek odroczony		
	zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(6 671 868,00)	(21 176 672,00)
	zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 900 483,00	(24 775 637,00)
	Razem, podatek odroczony, w tym:	5 228 615,00	(45 952 309,00)
	ujęty w kapitale własnym	(2 572 900,00)	12 561 183,00
	ujęty w rachunku zysków i strat	(2 655 715,00)	33 391 126,00
	Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	0,00	(1 131 820,00)
4.	Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	9 175 705,00	32 966 861,00



20. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2016	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2015
		stan na 31.12.2016	%		stan na 31.12.2015	%	
I	Odniesionych na wynik finansowy	135 850 624,98		25 811 620,00	170 965 721,73		32 483 488,00
-	odpisy aktualizujące udziały i akcje	4 130 916,10	19%	784 874,00	4 184 367,76	19%	795 030,00
-	odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	21 526 997,64	19%	4 090 130,00	26 365 731,70	19%	5 009 489,00
-	rezerwy na koszty roku obrotowego (RMB)	0,00	19%	0,00	130 000,00	19%	24 700,00
-	rezerwy na świadczenia emerytalne	2 233 087,46	19%	424 287,00	2 156 842,87	19%	409 800,00
-	niewypłacone wynagrodzenia pracownicze i niezapłacone składki ZUS	281 587,71	19%	53 502,00	0,00	19%	0,00
-	różnice między wartością księgową a podatkową środków trwałych	57 777 138,80	19%	10 977 656,00	0,00	19%	0,00
-	naliczone odsetki od kredytów otrzymanych	0,00	19%	0,00	487 115,56	19%	92 552,00
-	wycena pożyczek udzielonych w skorygowanej cenie nabycia	3 927 834,71	19%	746 289,00	3 655 776,58	19%	694 598,00
-	różnica między wartością podatkową a bilansową udziałów/akcji	0,00	19%	0,00	74 602 887,26	19%	14 174 549,00
-	strata podatkowa	30 507 472,33	19%	5 796 420,00	59 383 000,00	19%	11 282 770,00
-	pozostałe	15 465 590,23 ¹	19%	2 938 462,00	0,00	19%	0,00
II	Odniesionych na kapitał własny	0,00		0,00	0,00		0,00
RAZEM		135 850 624,98	X	25 811 620,00	170 965 721,73	X	32 483 488,00
odpis aktualizujący wartość aktywa				0,00			
wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie				25 811 620,00			32 483 488,00

1. W kwocie tej zawarta jest głównie wycena obligacji Polimex Mostostal S.A.

Na 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 208,5 mln PLN od odpisów z tytułu utraty wartości w jednostkach podporządkowanych nie została ujęta w sprawozdaniu finansowym ponieważ Spółka nie planuje ich zbycia w dającej się przewidzieć przyszłości. Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 73 mln PLN od odpisów z tytułu utraty wartości w innych jednostkach, w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale nie została ujęta w sprawozdaniu finansowym, ponieważ w ocenie Spółki ich realizacja nie jest prawdopodobna.



20.1. Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
1	Bilans otwarcia	32 483 488,00	0,00
2	Zwiększenia	13 997 708,00	0,00
a)	w korespondencji z wynikiem finansowym	13 997 708,00	0,00
-	utworzenie aktywa	13 997 708,00	0,00
-	utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00
b)	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
-	utworzenie aktywa	0,00	0,00
-	utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00
c)	różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	20 669 576,00	0,00
a)	w korespondencji z wynikiem finansowym	20 669 576,00	0,00
-	rozwiązanie aktywa	20 669 576,00	0,00
-	korekta z tytułu zmiany stawki	0,00	0,00
-	rozwiązania odpisu aktualizującego	0,00	0,00
b)	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
-	rozwiązanie aktywa	0,00	0,00
-	korekta z tytułu zmiany stawki	0,00	0,00
-	rozwiązania odpisu aktualizującego	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	25 811 620,00	0,00

21. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2016	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2015
		stan na 31.12.2016	%		stan na 31.12.2015	%	
I	Odniesionych na wynik finansowy	120 314 155,30		22 859 689,00	169 406 704,00		32 187 273,00
-	różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych	10 323 201,25	19%	1 961 408,00	9 133 974,89	19%	1 735 455,00
-	dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych	0,00	19%	0,00	4 322 210,79	19%	821 220,00
-	wycena akcji notowanych i papierów wartościowych	413 568,33	19%	78 578,00	51 434 470,94	19%	9 772 549,00
-	różnica między wartością podatkową a bilansową udziałów/akcji	109 577 385,72	19%	20 819 703,00	104 516 047,38	19%	19 858 049,00
II	Odniesionych na kapitał własny	64 211 761,36		12 200 235,00	77 753 343,62		14 773 135,00
-	wycena akcji notowanych i papierów wartościowych	64 211 761,36	19%	12 200 235,00	77 753 343,62	19%	14 773 135,00
	RAZEM	X	X	35 059 924,00	X	X	46 960 408,00



21.1. Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Lp.	Tytuł	Wartość brutto
1	Bilans otwarcia	46 960 408,00
2	Zwiększenia	4 500 897,00
a)	w korespondencji z wynikiem finansowym	534 055,00
-	utworzenie rezerwy	534 055,00
b)	w korespondencji z kapitałami	3 966 842,00
-	utworzenie rezerwy	3 966 842,00
-	utworzenie rezerwy na nieruchomości z lat ub.	0,00
-	utworzenie rezerwy na nieruchomości	0,00
c)	różnice kursowe z przeliczenia	0,00
3	Zmniejszenia	16 401 380,00
a)	w korespondencji z wynikiem finansowym	9 861 638,00
-	rozwiązanie rezerwy	9 861 638,00
-	utworzenie rezerwy na kapitały - korekta	0,00
b)	w korespondencji z kapitałami	6 539 742,00
-	rozwiązanie rezerwy	6 539 742,00
4	Bilans zamknięcia	35 059 925,00

22. Proponowany podział zysku

	2016	2015
Proponowany podział zysku netto	19 725 765,63	361 991 290,74
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
- Dywidendy dla akcjonariuszy	0,00	0,00
- Zwiększenie kapitału zapasowego	16 912 257,63	347 991 184,74
- zwiększenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału zakładowego	0,00	0,00
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	253 000,00	276 000,00
- Fundusz nagród	0,00	0,00
- Inne (WZS)	2 560 508,00	13 724 106,00



23. 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.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
1	Zmiana rezerw wyniku z następujących pozycji:	55 900 331,02	43 200 221,82
	- zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	53 327 431,02	55 761 404,82
	- korekta o zmianę stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujętą bezpośrednio w kapitale własnym	2 572 900,00	(12 561 183,00)
2	Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	8 273 697,95	1 778 547,34
	- zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	189 376 787,50	(100 119 278,88)
	- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(18 042 268,15)	184 303 868,90
	- korekta o zmianę stanu należności z tytułu działalności finansowej	0,00	(94 467 132,68)
	- korekta o zmianę stanu należności z tytułu działalności inwestycyjnej	(163 060 821,4)	12 061 090,00
3	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	541 252,23	40 037,75
	- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(16 960 155,80)	1 282 631,54
	- zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	0,00	(704 631,63)
	- korekta o zmianę stanu kredytów i pożyczek	170 770 823,35	0,00
	- korekta o zmianę zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(149 545 931,67)	0,00
	- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 723 483,65)	(537 962,16)



24. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Lp.	Nazwa jednostki	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Przychody operacyjne
1	Agencja Kapitałowo-Rozliczeniowa S.A.	0,00	0,00	0,00	7 108,27
2	Grupa CZH S.A. Grupa Kapitałowa	20 877 582,40	21 919 295,38	0,00	1 822 175,38
3	CZH - Euroterminal Sławków Sp. z o.o.	1 706 305,91	2 648 551,99	0,00	262 258,63
4	FPW Lease Sp. z o.o.	40 140 506,10	12 034 395,54	725,00	2 320 184,93
5	H. Cegielski - Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o.	0,00	0,00	(5 262,64)	1 193 789,84
6	Instytut Wzornictwa Przemysłowego Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	5 838,05
7	Kopalnia Soli "Kłodawa" SA	0,00	2 800,00	0,00	3 236,42
8	Korporacja Polskie Stocznie SA	0,00	0,00	4 000,00	(198,10)
9	LOT AIRCRAFT MAINTENANCE SERVICES Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	1 620,00
10	Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o.	0,00	96 067 745,61	200,00	3 371 443,33
11	Polskie Centrum Operacji Kapitałowych Sp. z o.o.	0,00	0,00	2 000,00	(1 005,61)
12	Przewozy Regionalne Sp z o.o.	0,00	0,00	0,00	2 880,00
13	SPV Operator Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
14	Świętokrzyskie Kopalnie Surowców Mineralnych Sp. z o. o.	0,00	0,00	0,00	1 996,59
15	ARP Games Sp. z o.o.	0,00	67,65	0,00	815,00
16	IDA Management Sp z .o.o.	0,00	7 000,37	0,00	6 944,34
17	POL-Euro Linie Żeglugowe S.A. Grupa Kapitałowa	0,00	0,00	0,00	275 099,57
18	Radomskie Centrum Innowacji i Technologii Sp. z o.o.	30 503 463,61	4 195 587,79	52 454,99	1 177 507,82
19	Fundacja Pro arte	0,00	2,41	394 278,90	7 104,53
20	PFR Venture Sp. z o.o. (dawniej ARP Venture Sp. z o.o.)	0,00	0,00	0,00	42 061,20
	RAZEM	93 227 858,02	136 875 446,74	448 396,25	10 500 860,19



c.d.

Lp.	Nazwa jednostki	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne
1	Agencja Kapitałowo-Rozliczeniowa S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Grupa CZH S.A. Grupa Kapitałowa	0,00	10 549,85	0,00	0,00
3	CZH - Euroterminal Sławków Sp. z o.o.	0,00	142,09	0,00	0,00
4	FPW Lease Sp. z o.o.	0,00	6 842 369,68	0,00	0,00
5	H. Cegielski - Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o.	861 781,27	27 147,77	0,00	359 404,88
6	Instytut Wzornictwa Przemysłowego Sp. z o.o.	0,00	0,00	29 828,05	0,00
7	Kopalnia Soli "Kłodawa" SA	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Korporacja Polskie Stocznie SA	0,00	923 323,36	0,00	0,00
9	LOT AIRCRAFT MAINTENANCE SERVICES Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Polskie Centrum Operacji Kapitałowych Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Przewozy Regionalne Sp z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
13	SPV Operator Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
14	Świętokrzyskie Kopalnie Surowców Mineralnych Sp. z o. o.	0,00	0,00	0,00	0,00
15	ARP Games Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
16	IDA Management Sp z .o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
17	POL-Euro Linie Żeglugowe S.A. Grupa Kapitałowa	0,00	5 638,04	0,00	0,00
18	Radomskie Centrum Innowacji i Technologii Sp. z o.o.	2 493 804,63	389,21	2 522 807,45	0,00
19	Fundacja Pro arte	0,00	0,00	1 743 000,00	0,00
20	PFR Venture Sp. z o.o. (dawniej ARP Venture Sp. z o.o.)	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	3 355 585,90	7 809 560,00	4 295 635,50	359 404,88



25. Wykaz spółek z bezpośrednim udziałem ARP S.A. na dzień 31.12.2016 r.

Lp	Nazwa spółki	Siedziba	Bezpośredni % udział ARP w kapitale podstawowym	% udział ARP w głosach	Kapitał własny na 31.12.2016 (PLN)	Wynik finansowy netto za 2016 rok (PLN)	Uwagi
1	Agencja Kapitałowo-Rozliczeniowa S.A.	ul. Zgrupowania Żmija 19a 01-875 Warszawa	80,96%	80,96%	1 035 783,87	34 683,31	Dane wstępne nieaudytowane
2	Agencja Rozwoju Regionalnego „AGROREG” S.A. w Nowej Rudzie	ul. Kłodzka 27 57-402 Nowa Ruda	24,31%	36,97%	20 257 891,25	32 775,95	Dane wstępne nieaudytowane
3	Agencja Rozwoju Regionalnego „ARLEG” S.A. w Legnicy	ul. Rataja 26 59-220 Legnica	4,90%	9,32%	6 998 974,30	110 899,21	Dane wstępne nieaudytowane
4	Agencja Rozwoju Regionalnego „MARR” S.A. w Mielcu	ul. Szopena 18 39-300 Mielec	35,64%	35,71%	27 312 641,83	294 411,95	Dane wstępne nieaudytowane
5	Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w Gorzowie Wielkopolskim	ul. Nowa 5 66-400 Gorzów Wielkopolski	4,00%	4,44%	b.d.	b.d.	
6	Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w Koninie	ul. Zakładowa 4 62-510 Konin	12,42%	12,42%	3 639 373,78	5 652,31	Dane wstępne nieaudytowane
7	ARP Games Sp. z o.o.	ul. Wojska Polskiego 5 43-400 Cieszyn	99,26%	99,26%	2 588 554,39	(111 445,61)	Dane wstępne nieaudytowane
8	Creotech Instruments S.A.	ul. Gen. L. Okulickiego 7/9 05-500 Piaseczno	19,35%	19,35%	8 434 989,26	340 167,23	Dane wstępne nieaudytowane
9	Dolnośląska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w Szczawnie Zdroju	ul. Szczawieńska 2 58-310 Szczawno Zdrój	36,54%	50,21%	10 955 853,00	100 446,83	Dane wstępne nieaudytowane
10	EKO BENZ SP. z o.o.	ul. Zimna 11 20-204 Lublin	30,00%	30,00%	50 257 897,54	(4 414 140,40)	Dane wstępne nieaudytowane
11	Elektrociepłownia Mielec Sp. z o.o.	ul. Wojska Polskiego, nr 3, 39-300 Mielec	0,47%	0,47%	47 813 395,30	10 047 820,85	Dane wstępne nieaudytowane
12	Fabryka Elektrofiltrów „ELWO” S.A. w upadłości	ul. Bielska 44 43-200 Pszczyna	2,94%	2,94%	b.d.	b.d.	
13	Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” S.A.	ul. Staszica 1 47-420 Kuźnia Raciborska	47,29%	47,29%	b.d.	b.d.	Dane finansowe publikowane będą na GPW 21.03.2017 r.
14	FERRUM S.A.	ul. Porcelanowa 11 40-246 Katowice	1,43%	1,43%	b.d.	b.d.	Dane finansowe publikowane będą na GPW 28.04.2017 r.
15	FPW Lease Sp. z o.o.	ul. Nowy Świat, nr 6/12, lok. 542 00-400 Warszawa	99,99%	99,99%	45 829 179,97	5 507 794,38	Dane wstępne nieaudytowane
16	Górnośląska Agencja Przedsiębiorczości i Rozwoju Sp. z o.o. Gliwice	ul. Wincentego Pola 16 44-100 Gliwice	2,06%	2,06%	255 640 888,97	3 231 428,84	Dane wstępne nieaudytowane
17	Grupa CZH S.A.	ul. Lompy 14 40-955 Katowice	87,68%	87,68%	141 746 837,55	2 999 581,33	Dane wstępne nieaudytowane
18	GSG Towers Sp. z o.o.	ul. Naruszewicza 9 02-627 Warszawa	50,00%	50,00%	122 335 252,79	7 582 135,45	Dane wstępne nieaudytowane
19	H. Cegielski- Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o.	ul. 28 Czerwca 1956 r. 223-229 61-485 Poznań	66,84%	66,84%	3 896 376,18	(18 001 352,22)	Dane wstępne nieaudytowane



Lp	Nazwa spółki	Siedziba	Bezpośredni % udział ARP w kapitale podstawowym	% udział ARP w głosach	Kapitał własny na 31.12.2016 (PLN)	Wynik finansowy netto za 2016 rok (PLN)	Uwagi
20	IDA Management Sp. z o.o.	ul. Prosta, nr 69 00-838 Warszawa	100,00%	100,00%	1 325 180,49	374 956,74	Dane wstępne nieaudytowane
21	Instytut Wzornictwa Przemysłowego Sp. z o.o.	ul. Świętojerska 5/7 00-236 Warszawa	89,09%	89,09%	4 860 112,46	162 202,56	Dane wstępne nieaudytowane
22	Kopalnia Soli Kłodawa S.A.	Al. Tysiąclecia 2 62-650 Kłodawa	85,51%	85,51%	51 650 829,11	(6 245 490,08)	Dane wstępne nieaudytowane
23	Korporacja Polskie Stocznie S.A. w likwidacji	ul. Twarda 44 00-831 Warszawa	100,00%	100,00%	(21 726 289,97)	(1 190 288,81)	Dane wstępne nieaudytowane
24	Koszalińska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w Koszalinie	ul. Przemysłowa 8 75-525 Koszalin	4,63%	4,63%	2 271 149,01	418 957,37	Dane wstępne nieaudytowane
25	LOT Aircraft Maintenance Services Sp. z o.o.	ul. 17 Stycznia 45c 02-146 Warszawa	100,00%	100,00%	185 948 845,00	(21 905 172,00)	Dane wstępne nieaudytowane
26	PKO Bank Polski S.A.	ul. Puławska 15 02-515 Warszawa	0,03%	0,03%	brak danych	brak danych	Dane finansowe publikowane będą na GPW 06.03.2017 r.
27	Polanex Sp. z o.o.	ul. Słoneczna 40 62-200 Gniezno	37,86%	37,86%	7 354 423,03	(290 925,69)	Dane wstępne nieaudytowane
28	POL-Euro Linie Żeglugowe S.A. w likwidacji	ul. Piłsudskiego 1 81-406 Gdynia	100,00%	100,00%	2 539 611,61	(10 900 652,19)	Dane na dzień 09.11.2016 r. poprzedzający otwarcie likwidacji
29	Polska Grupa Zbrojeniowa S.A.	ul. Malczewskiego 24 26-609 Radom	29,25%	10,00%	b.d.	b.d.	
30	Polski Holding Obronny Sp. z o.o.	ul. Fort Wola 22 01-258 Warszawa	15,76%	15,76%	1 925 013 343,95	9 604 143,25	Dane wstępne nieaudytowane
31	Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o.	Lompy, nr 14, lok. 205 40-955 Katowice	100,00%	100,00%	120 495 457,96	(656 145,01)	Dane wstępne nieaudytowane
32	Polskie Centrum Operacji Kapitałowych Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Twarda 44 00-831 Warszawa	96,56%	96,56%	4 263 194,69	(204 762,46)	Dane wstępne nieaudytowane
33	Polskie Zakłady Zbożowe "PZZ" w Krakowie S.A.	ul. Ładna 27 31-444 Kraków	39,13%	39,13%	63 844 818,48	18 215 581,85	Dane wstępne nieaudytowane
34	Pomorska Specjalna Strefa Ekonomiczna Sp. z o.o. w Sopocie	ul. Władysława IV 9 81-703 Sopot	23,90%	23,94%	426 419 091,52	1 462 991,97	Dane wstępne nieaudytowane
35	Przedsiębiorstwo Ceramiki Budowlanej Sp. z o.o. w likwidacji	Kazimierza Wielka 28-500 Kazimierza Wielka	9,04%	9,04%	b.d.	b.d.	
36	Przewozy Regionalne Sp. z o.o.	ul. Wileńska 14a 03-414 Warszawa	50,00%	50,00%	337 424 883,11	51 746 357,04	Dane wstępne nieaudytowane
37	Radomskie Centrum Innowacji i Technologii Sp. z o.o. w Radomiu	Kozienicka 97 26-613 Radom	100,00%	100,00%	21 915 995,45	(8 699 159,76)	Dane wstępne nieaudytowane
38	SPV Operator Sp. z o.o.	ul. Lompy 14/205 40-955 Katowice	99,98%	99,98%	22 787 654,95	(1 630 026,73)	Dane wstępne nieaudytowane
39	Stocznia Gdańsk S.A.	ul. Na Ostrowiu 15/20 80-873 Gdańsk	18,95%	18,95%	30 605 853,91	(8 833 923,75)	Dane wstępne nieaudytowane
40	Stocznia Marynarki Wojennej S.A. w upadłości likwidacyjnej	ul. Śmidowicza 48 81-127 Gdynia	99,38%	99,38%	(213 849 015,34)	(1 107 151,76)	Dane wstępne nieaudytowane
41	Stocznia Szczecińska Nowa Sp. z o.o. w upadłości	A. Antosiewicza 1 71-642 Szczecin	42,34%	42,34%	b.d.	b.d.	
42	Szpital Specjalistyczny w Kościerzynie Sp. z o.o.	ul. A. Piechowskiego 36 83-400	40,97%	40,97%	106 714 455,09	(9 364 656,49)	Dane wstępne nieaudytowane



Lp	Nazwa spółki	Siedziba	Bezpośredni % udział ARP w kapitale podstawowym	% udział ARP w głosach	Kapitał własny na 31.12.2016 (PLN)	Wynik finansowy netto za 2016 rok (PLN)	Uwagi
		Kościerzyna					
43	Świętokrzyskie Kopalnie Surowców Mineralnych sp. z o. o.	ul. Na Ługach 7 25-803 Kielce	99,99%	99,99%	70 005 000,00	(15 889 000,00)	Dane wstępne nieaudytowane
44	Tarnowska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w Tarnowie	ul. Szujskiego 66 33-100 Tarnów	1,76%	1,56%	21 524 477,44	(177 912,77)	Dane wstępne nieaudytowane
45	Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w Toruniu	ul. Włocławska 167 87-100 Toruń	4,67%	5,78%	33 454 537,02	(986 840,59)	Dane wstępne nieaudytowane
46	Unimor Radiocom Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Budowlanych 46c 80-298 Gdańsk	10,16%	10,16%	b.d.	b.d.	
47	Walcownia Rur "Jedność" Sp. z o.o.	ul. Stelmacha 8 41-100 Siemianowice Śląskie	0,45%	0,45%	(1 029 152 889,61)	(55 969 884,65)	Dane wstępne nieaudytowane
48	Wałbrzyska Specjalna Strefa Ekonomiczna „INVEST-PARK” Sp. z o.o.	ul. Uczniowska 16 58-306 Wałbrzych	2,85%	1,70%	544 435 668,08	1 610 213,03	Dane wstępne nieaudytowane
49	Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze „Victoria” S.A.	ul. Kosteckiego 9 58-305 Wałbrzych	34,48%	34,48%	400 159 362,01	17 253 807,74	Dane wstępne nieaudytowane
50	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	8,81%	8,81%	b.d.	b.d.	Dane finansowe publikowane będą na GPW 16.03.2017 r.
51	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
52	Zakłady Przemysłu Wełnianego "KREPOL" S.A. w likwidacji	ul. Gen. St. Maczka 9 43-300 Bielsko Biała	0,51%	0,51%	b.d.	b.d.	

26. Zatrudnienie

Tytuł	2016	2015
pracownicy umysłowi	263	272
pracownicy na stanowiskach robotniczych	0	0
pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	6	4
Ogółem	269	276

27. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

Tytuł	2016	2015
Wynagrodzenie Zarządu	4 140 675	2 118 959
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	466 583	276 340

Wynagrodzenie Zarządu w 2016 r. obejmuje wynagrodzenie obecnych i byłych członków Zarządu wraz z odszkodowaniami z tytułu zakazu konkurencji.



W 2016 i 2015 nie wypłacono pożyczek i innych świadczeń o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

28. Wynagrodzenie biegłego rewidenta (podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych) wypłacone lub należne za rok obrotowy

Tytuł	2016		2015	
	ogółem wynagrodzenie bez VAT	zaliczki wypłacone	ogółem wynagrodzenie bez VAT	zaliczki wypłacone
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	50 000,00	0,00	50 000,00	10 000,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00	0,00	0,00

29. Istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

30.1. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 26 stycznia 2017 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego ARP S.A. Zarejestrowany kapitał zakładowy i wpłacony Spółki wynosi obecnie 5.291.750,0 tys. PLN.

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

W dniu 20 stycznia 2017 r. pomiędzy ARP S.A. a Towarzystwem Finansowym Silesia Sp. z o.o. została zawarta Umowa sprzedaży obligacji zamiennych wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. Tego samego dnia dokonano sprzedaży 146 obligacji zamiennych na akcje na rzecz TFS za cenę 118.939.996,24 PLN.

30.3. Objęcie nowoemitowanych akcji Polska Grupa Zbrojeniowa S.A.

W dniu 20 stycznia 2017 r. ARP S.A. i PGZ S.A. zawarły Umowę o objęciu akcji nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym PGZ. Środki na objęcie akcji w kwocie 101,5 mln PLN. pochodziły ze środków Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców. Inwestycji dokonano w ramach wsparcia niebędącego pomocą publiczną.



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

W dniu 11 stycznia 2017 r. zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 1 lipca 2014 r. ARP S.A. wystąpiła do Województwa Pomorskiego z żądaniem realizacji prawa wykupu 44.579 udziałów w Szpitalu Specjalistycznym w Kościerzynie Sp. z o.o. Cena za udziałów wraz z odsetkami wynosi 48.072.652,59 PLN. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania transakcja nie została zrealizowana.

31. Zmiany zasad rachunkowości / korekta błędu

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym, z wyjątkiem zmiany prezentacji dotyczącej przychodów z odsetek w rachunku zysków i strat oraz zmiany zasad prezentacji inwestycji, należności i zobowiązań w bilansie, co zostało opisane w .
w punkcie 5 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

32. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, niepodlegających konsolidacji

Nie wystąpiły.

33. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła.

34. Łączenie się spółek

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło połączenie Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z innym podmiotem.

35. Kontynuacja działalności

Nie występuje niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

36. Informacja o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie

W Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. nie zostały zawarte umowy nieuwzględnione w bilansie.

37. Zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie wystąpiły.



38. Instrumenty finansowe

38.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe.

Zarząd ARP S.A. ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom, w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez 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. Celem zarządzania ryzykiem w ARP S.A. jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela zobowiązań wobec instytucji finansowych oraz wiarytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe.

W celu pozyskania środków finansowych, ARP S.A. wykorzystuje następujące instrumenty finansowe:

- kredyt bankowy – na realizację zadań w ramach Programu 5M „Wspieranie przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. inicjatyw pobudzających polską gospodarkę”
- emisja obligacji w celu rozwoju działalności statutowej,
- wiarytelności Spółki z tytułu udzielonych pożyczek i poręczeń.

Ryzyko kredytowe wynikające z udzielonych pożyczek (Program 5M) minimalizowane jest przez ARP S.A. poprzez dostosowanie spłat rat pożyczek do zawartych umów kredytu czy emisji obligacji.

Inne posiadane przez ARP S.A. instrumenty finansowe to należności (w tym udzielone pożyczki) i zobowiązania powstałe w toku bieżącej działalności. W przypadku udzielanych pożyczek i poręczeń, ARP S.A. realizuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe monitorowana jest na bieżąco. 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.

Na dzień bilansowy w ARP S.A. nie występowała istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez ARP S.A. obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez ARP S.A. polega na zapewnianiu aby, w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej, jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Ocena stopnia ryzyka utraty płynności w 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 rezerw pieniężnych, w celu zapewnienia środków w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i przyszłych zobowiązań finansowych.

Ponadto w celu zapewnienia ciągłości finansowania realizowanych projektów, ARP S.A., dokonuje inwestycji nadwyżek pieniężnych, w następujące instrumenty finansowe:

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

Zgodnie z obowiązującymi w ARP S.A. zasadami lokowania nadwyżek finansowych, wszystkie inwestycje ARP S.A. muszą być realizowane przy założeniu zachowania bieżącej płynności finansowej oraz zapewnienia ciągłości finansowania realizowanych projektów.

W ramach portfela instrumentów inwestycyjnych, w celu ograniczenia ryzyka, ustalony został limit udziału danych instrumentów finansowych w portfelu. Dla grup instrumentów o wyższym poziomie ryzyka, limit udziału w portfelu został ustalony odpowiednio na niższym poziomie. Lokowanie nadwyżek finansowych przez ARP S.A., w każdym przypadku, realizowane jest przy założeniu uzyskania korzystnej stopy zwrotu z inwestycji (rentowność, oprocentowanie) oraz wyboru instrumentów finansowych z ograniczonym do minimum ryzykiem inwestycyjnym.

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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe ARP S.A. dotyczy zmian parametrów rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych i wpływa na wynik Spółki oraz na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki 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 ARP występuje tzw. ryzyko zmiany stopy procentowej i dotyczy:

- a) kredytu zaciągniętego w Banku Gospodarstwa Krajowego przeznaczonego na udzielanie pożyczek w ramach Programu 5M, którego saldo na koniec 2016 roku wg wartości nominalnej wyniosło 59.600.000,00 PLN i którego zmienne oprocentowanie oparte jest na stawce WIBOR 3M,
- b) wyemitowanych obligacji o wartości nominalnej 150 mln PLN, opartych na zmiennej stawce WIBOR 6M;
- c) przychodów uzyskiwanych z tytułu udzielanych przez ARP S.A. pożyczek oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej, opartej na stawkach WIBOR 1M, 3M lub 6M, stopie Komisji Europejskiej.

W powyższych przypadkach wysokość rynkowych stóp procentowych jest na bieżąco analizowana i monitorowana, a ewentualne ryzyko wzrostu oprocentowania od kredytu, czy wyemitowanych obligacji niwelowane jest symetrycznością zmiennego oprocentowania pożyczek udzielonych przez ARP S.A. tzw. naturalny hedging.

ARP S.A. realizuje transakcje w złotych polskich, zatem ryzyko związane z kursem walutowym nie występuje.

W 2016 roku, ARP S.A. nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej, czy zmiany kursu walut z wykorzystaniem pochodnych instrumentów zabezpieczających typu swap, IRS, FRA.

ARP S.A. nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.



38.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

Tytuł	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2016 r.	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	1 060 448 752,52	
instrumenty pochodne	59 669 973,00	możliwość zamiany obligacji na akcje w dowolnym momencie - do terminu zapadalności (30-09-2019)
akcje giełdowe	11 382 255,24	
lokaty do 3 m-cy	989 396 524,28	średnie oprocentowanie w 2016 r.: 2,03%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	2 482 278 397,07	
akcje giełdowe	182 863 036,07	
obligacje skarbowe	63 740 801,60	oprocentowanie WIBOR 6M; 5,25%; wykup 25-01-2018 i 25-10-2017
udziały/akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie, nie będące jednostkami podporządkowanymi	1 953 165 485,76	
inne papiery wartościowe	282 509 073,64	
Pożyczki udzielone i należności własne	1 190 615 554,89	
pożyczki	1 129 376 076,47	oprocentowanie: stopa bazowa UOKIK + marża 1,0 pp, 1,2 pp lub 1,4 pp; WIBOR 1M, 3M, 6M + marża od 1,25 pp do 5,5 pp
obligacje kupione od emitenta	57 913 826,58	oprocentowanie WIBOR 3M + 3,0 pp, wykup - 30-09-2019
należności z tytułu dostaw i usług	3 325 651,84	
Środki pieniężne	53 994 224,93	
Pozostałe zobowiązania finansowe	212 050 506,17	
kredyty i pożyczki	59 417 533,54	oprocentowanie WIBOR 3M + 0,02 pp; spłacany kwartalnie, termin ostatecznej spłaty 31-12-2018
emisja obligacji	149 586 431,67	oprocentowanie WIBOR 6M + 1,5 pp; termin wykupu 28-12-2017
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 046 540,96	



38.3. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Tytuł	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Bilans otwarcia	62 980 209,24	9 429 898,77
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:	(13 541 582,26)	66 111 493,47
zyski lub straty z okresowej wyceny	(13 541 582,26)	66 111 493,47
Ustalenie, przeszacowanie i odpisanie na wynik finansowy rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 572 900,00	(12 561 183,00)
Bilans zamknięcia	52 011 526,98	62 980 209,24

38.4. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Tytuł	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2016 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2015 r.
Instrumenty finansowe:		
- o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1 030 982 124,28	1 196 471 846,22
w tym wyceniane w wartości godziwej	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00
- o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1 209 445 104,65	1 392 967 086,85
Zobowiązania finansowe	209 003 965,21	379 193 814,26

38.5. Maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiadające wartości bilansowej następujących aktywów finansowych

Tytuł	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2016 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2015 r.
Aktywa finansowe:		
Dłużne papiery wartościowe	121 654 628,18	219 235 914,10
Należności własne i pożyczki udzielone	1 129 376 076,47	1 289 326 388,37
Należności z tytułu dostaw i usług	3 325 651,84	2 677 075,96
Środki pieniężne i lokaty	1 043 390 749,21	1 200 081 237,97
Instrumenty pochodne wyznaczone jako zabezpieczające	0,00	0,00
Pozostałe instrumenty pochodne	59 669 973,00	141 214 806,00
Razem	2 357 417 078,70	2 852 535 422,40



38.6. Przychody odsetkowe
 (w tym wynikające z dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych)

w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Dłużne instrumenty finansowe	2 908 461,73	12 902 070,81	0,00	6 200 787,53	22 011 320,07
Pożyczki udzielone i należności własne	45 934 220,08	18 814 294,86	0,00	0,00	64 748 514,94
Pozostałe aktywa	16 974 026,03	3 431 532,39	8 221,03	0,00	20 413 779,45
Razem	65 816 707,84	35 147 898,06	8 221,03	6 200 787,53	107 173 614,46

38.7. Koszty odsetkowe
 (w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)

w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 926 000,00	0,00	0,00	0,00	4 926 000,00
Długoterminowe zobowiązania finansowe	908 567,55	292 634,84	0,00	0,00	1 201 202,39
Pozostałe pasywa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	5 834 567,55	292 634,84	0,00	0,00	6 127 202,39

38.8. Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej wynosi 536.424.337,95 PLN. Skutki przeszacowania wartości godziwej zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 13.541.582,26 PLN (spadek wartości). Natomiast do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego zaliczona została odpowiednio kwota 414.832,41 PLN i 81.839.522,07 PLN.



38.9. Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w kapitale z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pożyczki udzielone i należności własne	36 183 597,76	222 133 266,31
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
	36 183 597,76	222 133 266,31
Odwrocenie uprzednio dokonanych odpisów aktualizujących		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w kapitale z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pożyczki udzielone i należności własne	40 511 531,14	128 250 485,02
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
	40 511 531,14	128 250 485,02

Warszawa, 28 lutego 2017 r.

Marcin Chludziński
Prezes Zarządu

Michał Szaniawski
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Śliwowski
Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Sińjor
Główna Księgowa