



Agora S.A.

**Raport uzupełniający
z badania
jednostkowego sprawozdania
finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Raport uzupełniający z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowy bilans	6
2.1.2.	Jednostkowy rachunek zysków i strat	7
2.1.3.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9
3.2.	Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Agora S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Czerska 8/10
00-732 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	7 listopada 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000059944
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	50.937.386,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Bartosz Hojka – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Kossakowski – Członek Zarządu,
- Robert Musiał – Członek Zarządu,
- Tomasz Jagiełło – Członek Zarządu.

Dnia 12 marca 2014 r. Pani Wanda Rapaczynski złożyła rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem na ten sam dzień.

Na podstawie uchwały Zarządu z dnia 12 marca 2014 r. Pan Bartosza Hojka został wybrany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Zbigniew Libera
Numer w rejestrze:	90047

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

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

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2014 r., które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.857.129,88 złotych będzie pokryta w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 lipca 2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Agora S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Czerska 8/10 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., jednostkowy rachunek zysków i strat, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym oraz jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 października 2004 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 26 czerwca 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 3 kwietnia 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 2 marca 2015 r. do 26 marca 2015 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

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

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowy bilans

AKTYWA	31.12.2014 zł '000	% aktywów	31.12.2013 zł '000	% aktywów
Aktywa trwałe:				
Wartości niematerialne	61.664	5,2	78.712	6,3
Rzeczowe aktywa trwałe	314.725	26,3	328.551	26,2
Długoterminowe aktywa finansowe	572.069	47,8	534.832	42,6
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	8.164	0,7	19.635	1,5
	956.622	80,0	961.730	76,6
Aktywa obrotowe:				
Zapasy	20.601	1,7	15.942	1,3
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	186.855	15,6	170.376	13,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	24	-	3.043	0,2
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3.616	0,3	57.864	4,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28.075	2,4	46.231	3,7
	239.171	20,0	293.456	23,4
AKTYWA RAZEM	1.195.793	100,0	1.255.186	100,0
PASYWA				
	31.12.2014 zł '000	% pasywów	31.12.2013 zł '000	% pasywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	50.937	4,3	50.937	4,0
Akcje własne	(30.060)	2,5	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	147.192	12,3	147.192	11,7
Pozostałe kapitały rezerwowe	137.289	11,5	116.287	9,3
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	700.798	58,6	747.660	59,6
	1.006.156	84,2	1.062.076	84,6
Zobowiązania długoterminowe:				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21.376	1,8	27.730	2,2
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	8.652	0,7
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.483	0,4	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1.844	0,1	1.778	0,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	118	-	724	0,1
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	79	-	88	-
	27.900	2,3	38.972	3,1
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Rezerwa na świadczenia emerytalne	175	-	115	-
Zobowiązania krótkoterminowe	91.654	7,7	84.135	6,7
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	8.643	0,7	34.543	2,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	22.108	1,8	-	-
Rezerwy na zobowiązania	1.241	0,1	1.424	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37.916	3,2	33.921	2,7
	161.737	13,5	154.138	12,3
PASYWA RAZEM	1.195.793	100,0	1.255.186	100,0

2.1.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

	1.01.2014 - 31.12.2014	%	1.01.2013 - 31.12.2013	%
	zł '000	przychodów ze sprzedaży	zł '000	przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	628.891	100,0	619.691	100,0
Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów	(392.017)	62,3	(377.021)	60,8
Zysk brutto ze sprzedaży	236.874	37,7	242.670	39,2
Koszty sprzedaży	(201.727)	32,1	(184.778)	29,8
Koszty ogólnego zarządu	(82.047)	13,1	(74.652)	12,1
Pozostałe przychody operacyjne	3.652	0,6	9.672	1,6
Pozostałe koszty operacyjne	(23.016)	3,6	(13.756)	2,2
Strata z działalności operacyjnej	(66.264)	10,5	(20.844)	3,4
Przychody finansowe	34.830	5,5	24.254	3,9
Koszty finansowe	(2.125)	0,3	(5.632)	0,9
Strata brutto	(33.559)	5,3	(2.222)	0,4
Podatek dochodowy	7.575	1,2	365	0,1
Strata netto	(25.984)	4,1	(1.857)	0,3
Podstawowa/rozwodniona strata przypadająca na 1 akcję (w zł)	(0,52)		(0,04)	

2.1.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2014 - 31.12.2014	% zysku netto	1.01.2013 - 31.12.2013	% zysku netto
	zł '000		zł '000	
Strata netto	(25.984)	100,0	(1.857)	100,0
Inne całkowite dochody/(straty):				
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat				
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	154	0,6	167	9,0
Podatek dochodowy	(29)	0,1	(31)	1,7
	125	0,5	136	7,3
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat				
	-	-	-	-
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	125	0,5	136	7,3
Całkowite dochody ogółem za okres	(25.859)	99,5	(1.721)	92,7

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	83 dni	82 dni	77 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	15.9%	15.4%	18.6%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1.5	1.9	1.9

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

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

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

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

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

3.2. Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

.....
Zbigniew Libera

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90047

Komandytariusz, Pełnomocnik

1 kwietnia 2015 r.