



Agora S.A.

**Raport uzupełniający
z badania
jednostkowego sprawozdania
finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Raport uzupełniający z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 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:	47.665.426,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodzi:

- Bartosz Hojka – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Kossakowski – Członek Zarządu,
- Robert Musiał – Członek Zarządu,
- Tomasz Jagiełło – Członek 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 Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

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 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2015 r., które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 25.984.301,08 złotych będzie pokryta w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 lipca 2015 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 2015 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”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 29 lutego 2016 r. do 18 marca 2016 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 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowy bilans

AKTYWA	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe:				
Wartości niematerialne	59.635	4,9	61.664	5,2
Rzeczowe aktywa trwałe	281.851	23,1	314.725	26,3
Długoterminowe aktywa finansowe	569.446	46,7	572.069	47,8
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	17.912	1,5	8.164	0,7
	<u>928.844</u>	<u>76,2</u>	<u>956.622</u>	<u>80,0</u>
Aktywa obrotowe:				
Zapasy	19.566	1,6	20.601	1,7
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	175.499	14,4	186.855	15,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	24	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	83.715	6,9	3.616	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.682	0,9	28.075	2,4
	<u>290.462</u>	<u>23,8</u>	<u>239.171</u>	<u>20,0</u>
AKTYWA RAZEM	<u>1.219.306</u>	<u>100,0</u>	<u>1.195.793</u>	<u>100,0</u>
PASYWA				
	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	47.665	3,9	50.937	4,3
Akcje własne	-	-	(30.060)	2,5
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	147.192	12,1	147.192	12,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	119.855	9,8	137.289	11,5
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	696.049	57,1	700.798	58,6
	<u>1.010.761</u>	<u>82,9</u>	<u>1.006.156</u>	<u>84,2</u>
Zobowiązania długoterminowe:				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.182	1,0	21.376	1,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	4.483	0,4
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1.905	0,2	1.844	0,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	-	118	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	81	-	79	-
	<u>14.183</u>	<u>1,2</u>	<u>27.900</u>	<u>2,3</u>
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Rezerwa na świadczenia emerytalne	163	-	175	-
Zobowiązania krótkoterminowe	108.801	8,9	91.654	7,7
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	17.878	1,5	8.643	0,7
Pozostałe zobowiązania finansowe	16.865	1,4	22.108	1,8
Rezerwy na zobowiązania	297	-	1.241	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50.358	4,1	37.916	3,2
	<u>194.362</u>	<u>15,9</u>	<u>161.737</u>	<u>13,5</u>
PASYWA RAZEM	<u>1.219.306</u>	<u>100,0</u>	<u>1.195.793</u>	<u>100,0</u>

2.1.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	659.520	100,0	628.891	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(409.842)	62,1	(392.017)	62,3
Zysk brutto ze sprzedaży	249.678	37,9	236.874	37,7
Koszty sprzedaży	(225.179)	34,1	(201.727)	32,1
Koszty ogólnego zarządu	(81.205)	12,3	(82.047)	13,1
Pozostałe przychody operacyjne	29.772	4,5	3.652	0,6
Pozostałe koszty operacyjne	(6.861)	1,1	(23.016)	3,6
Strata z działalności operacyjnej	(33.795)	5,1	(66.264)	10,5
Przychody finansowe	40.488	6,1	34.830	5,5
Koszty finansowe	(1.934)	0,3	(2.125)	0,3
Zysk/(strata) brutto	4.759	0,7	(33.559)	5,3
Podatek dochodowy	8.963	1,4	7.575	1,2
Zysk/(strata) netto	13.722	2,1	(25.984)	4,1
Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata) przypadający/a na jedną akcję (w zł)	0,29		(0,52)	

2.1.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% zysku netto	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	% zysku netto
Zysk/(strata) netto	13.722	100,0	(25.984)	100,0
Inne całkowite dochody/(straty):				
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat				
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	212	1,6	154	0,6
Podatek dochodowy	(40)	0,3	(29)	0,1
	172	1,3	125	0,5
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat				
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	172	1,3	125	0,5
Całkowite dochody ogółem za okres	13.894	101,3	(25.859)	99,5

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	2,1%	wartość ujemna	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	1,4%	wartość ujemna	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	79 dni	83 dni	82 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	17,1%	15,9%	15,4%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,5	1,5	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 wrywkowego 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.

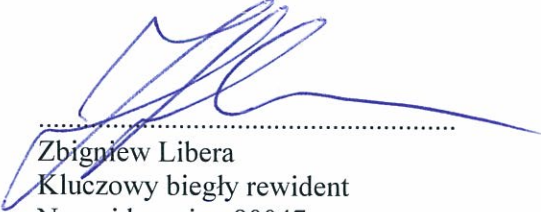
3.2. Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

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. Inflancka 4A
00-189 Warszawa


Zbigniew Libera
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90047
Komandytariusz, Pełnomocnik

1 kwietnia 2016 r.