



# Agora S.A.

**Raport z badania jednostkowego  
sprawozdania finansowego**

**Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2016 r.**

**Agora S.A.**

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

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o 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



**Agora S.A.**

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

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

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 2016 r. wchodził:

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

W dniu 17 lutego 2017 r. Pan Robert Musiał zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu, z dniem 28 lutego 2017 r.

W dniu 1 marca 2017 r. na mocy uchwały Zarządu powołana została na Członka Zarządu Spółki w drodze kooptacji Pani Agnieszka Sadowska.

### **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. 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

**Agora S.A.**

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

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

### **1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 23 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 13.721.654,78 złotych będzie przeznaczony na wypłatę dywidendy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 lipca 2016 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

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 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 6 lutego 2017 r. do 3 marca 2017 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

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

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezajściwności 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.





**Agora S.A.**

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

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

Agora S.A.

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

## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Jednostkowy bilans

AKTYWA	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Aktywa trwałe:</b>				
Wartości niematerialne	58.286	5,2	59.635	4,9
Rzeczowe aktywa trwałe	244.373	21,9	281.851	23,1
Długoterminowe aktywa finansowe	577.848	51,8	569.446	46,7
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	353	0,1	17.912	1,5
	880.860	79,0	928.844	76,2
<b>Aktywa obrotowe:</b>				
Zapasy	21.353	1,9	19.566	1,6
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	152.490	13,7	175.499	14,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	7	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	37.875	3,4	83.715	6,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.964	1,1	11.682	0,9
	223.689	20,1	290.462	23,8
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10.682	0,9	-	-
	234.371	21,0	290.462	23,8
<b>AKTYWA RAZEM</b>	1.115.231	100,0	1.219.306	100,0
PASywa	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	47.665	4,3	47.665	3,9
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	147.192	13,2	147.192	12,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	119.867	10,7	119.855	9,8
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	607.546	54,5	696.049	57,1
	922.270	82,7	1.010.761	82,9
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.407	0,8	12.182	1,0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	19.306	1,7	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne	2.057	0,2	1.905	0,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	286	-	15	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	91	-	81	-
	30.147	2,7	14.183	1,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>				
Rezerwa na świadczenia emerytalne	187	-	163	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	81.150	7,3	108.801	8,9
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	5.789	0,5	17.878	1,5
Pozostałe zobowiązania finansowe	27.715	2,5	16.865	1,4
Rezerwy na zobowiązania	5.884	0,5	297	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42.089	3,8	50.358	4,1
	162.814	14,6	194.362	15,9
<b>PASywa RAZEM</b>	1.115.231	100,0	1.219.306	100,0

**Agora S.A.**

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

**2.1.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat**

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000 (*)	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	576.059	100,0	659.520	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(404.265)	70,2	(431.575)	65,4
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>171.794</b>	<b>29,8</b>	<b>227.945</b>	<b>34,6</b>
Koszty sprzedaży	(174.754)	30,3	(203.446)	30,9
Koszty ogólnego zarządu	(79.313)	13,8	(81.205)	12,3
Pozostałe przychody operacyjne	9.825	1,7	29.772	4,5
Pozostałe koszty operacyjne	(4.737)	0,8	(6.861)	1,0
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(77.185)</b>	<b>13,4</b>	<b>(33.795)</b>	<b>5,1</b>
Przychody finansowe	31.795	5,5	40.488	6,1
Koszty finansowe	(11.101)	1,9	(1.934)	0,3
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>(56.491)</b>	<b>9,8</b>	<b>4.759</b>	<b>0,7</b>
Podatek dochodowy	3.737	0,6	8.963	1,4
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(52.754)</b>	<b>9,2</b>	<b>13.722</b>	<b>2,1</b>

Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata)  
przypadający na jedną akcję (w zł)

(1,11)

0,29

(\*) dane przekształcone

**2.1.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% zysku netto	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% zysku netto
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(52.754)</b>	<b>100,0</b>	<b>13.722</b>	<b>100,0</b>

Inne całkowite dochody/(straty):

**Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku  
zysków i strat**

Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	15	-	212	1,6
Podatek dochodowy	(3)	-	(40)	0,3
	12	-	172	1,3

**Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku  
zysków i strat**

<b>Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>172</b>	<b>1,3</b>
---	-----------	----------	------------	------------

<b>Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres</b>	<b>(52.742)</b>	<b>100,0</b>	<b>13.894</b>	<b>101,3</b>
---	-----------------	--------------	---------------	--------------

Agora S.A.

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

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	wartość ujemna	2,1%	wartość ujemna
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>zysk netto x 100%</u> kapitał własny - zysk netto	wartość ujemna	1,4%	wartość ujemna
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	80 dni	79 dni	83 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	17,3%	17,1%	15,9%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,5	1,5

- 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.



Agora S.A.

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

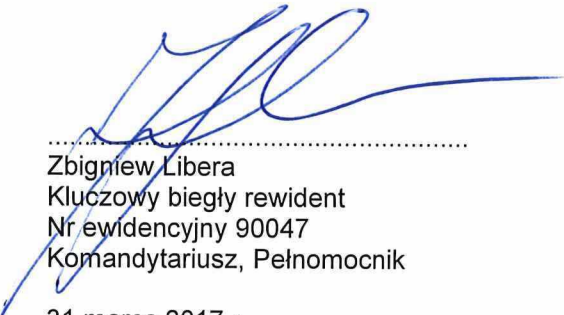
### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. System rachunkowości**

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

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

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



.....  
Zbigniew Libera  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90047  
Komandytariusz, Pełnomocnik

31 marca 2017 r.