



# Grupa Kapitałowa Agora S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego**

**sprawozdania finansowego**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2016 r.**

**Grupa Kapitałowa Agora S.A.**

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

## Spis treści

1.	<b>Część ogólna raportu</b>	<b>3</b>
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	<b>Analiza finansowa Grupy Kapitałowej</b>	<b>6</b>
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Skonsolidowany bilans	6
2.1.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
2.1.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>10</b>
3.1.	Zasady rachunkowości	10
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Metoda konsolidacji	10
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	10
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	10
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	11



Grupa Kapitałowa Agora S.A.  
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

#### 1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Agora S.A.

#### 1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Czerska 8/10  
00-732 Warszawa

#### 1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej 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 dominującej

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej 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 jednostki dominującej, z dniem 28 lutego 2017 r.

W dniu 1 marca 2017 r. na mocy uchwały Zarządu jednostki dominującej powołana została na Członka Zarządu jednostki dominującej 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

**Grupa Kapitałowa Agora S.A.**

Raport z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 23 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

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

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

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 6 lutego 2017 r. do 3 marca 2017 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

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

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej 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.



**Grupa Kapitałowa Agora S.A.**

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

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej 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.

## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2016 zł '000	% aktywów	31.12.2015 zł '000	% aktywów
<b>Aktywa trwałe:</b>				
Wartości niematerialne	462.781	29,5	448.064	27,8
Rzeczowe aktywa trwałe	627.510	40,0	669.689	41,6
Długoterminowe aktywa finansowe	83	-	98	-
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	21.417	1,4	19.938	1,2
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	14.287	0,9	14.179	0,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.374	0,8	10.388	0,7
	<b>1.139.452</b>	<b>72,6</b>	<b>1.162.356</b>	<b>72,2</b>
<b>Aktywa obrotowe:</b>				
Zapasy	33.829	2,2	29.031	1,8
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	254.354	16,2	281.716	17,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	836	-	121	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	80.032	5,1	105.826	6,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50.197	3,2	31.163	1,9
	<b>419.248</b>	<b>26,7</b>	<b>447.857</b>	<b>27,8</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10.682	0,7	-	-
	<b>429.930</b>	<b>27,4</b>	<b>447.857</b>	<b>27,8</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1.569.382</b>	<b>100,0</b>	<b>1.610.213</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2016 zł '000</b>	<b>% pasywów</b>	<b>31.12.2015 zł '000</b>	<b>% pasywów</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:</b>				
Kapitał zakładowy	47.665	3,0	47.665	3,0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	147.192	9,4	147.192	9,1
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	902.266	57,5	958.629	59,5
	<b>1.097.123</b>	<b>69,9</b>	<b>1.153.486</b>	<b>71,6</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>20.195</b>	<b>1,3</b>	<b>16.699</b>	<b>1,0</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>1.117.318</b>	<b>71,2</b>	<b>1.170.185</b>	<b>72,6</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23.768	1,5	22.527	1,4
Długoterminowe kredyty i pożyczki	71.931	4,6	60.850	3,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	24.707	1,6	16.575	1,0
Rezerwa na świadczenia emerytalne	2.745	0,2	2.451	0,2
Rezerwy na zobowiązania	696	-	927	0,1
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	4.542	0,3	15.259	0,9
	<b>128.389</b>	<b>8,2</b>	<b>118.589</b>	<b>7,4</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>				
Rezerwa na świadczenia emerytalne	228	0,1	198	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	160.881	10,2	165.998	10,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14.114	0,9	9.463	0,6
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	38.988	2,5	46.794	2,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	9.818	0,6	4.304	0,3
Rezerwy na zobowiązania	7.541	0,5	2.115	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92.105	5,8	92.567	5,8
	<b>323.675</b>	<b>20,6</b>	<b>321.439</b>	<b>20,0</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1.569.382</b>	<b>100,0</b>	<b>1.610.213</b>	<b>100,0</b>

**Grupa Kapitałowa Agora S.A.**

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

**2.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

	1.01.2016 - 31.12.2016	%	1.01.2015 - 31.12.2015	%
	zł '000	przychodów ze sprzedaży	zł '000 (*)	przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1.198.432	100,0	1.189.340	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(849.236)	70,9	(820.144)	69,0
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>349.196</b>	<b>29,1</b>	<b>369.196</b>	<b>31,0</b>
Koszty sprzedaży	(226.123)	18,9	(235.535)	19,8
Koszty ogólnego zarządu	(125.186)	10,4	(120.619)	10,1
Pozostałe przychody operacyjne	29.841	2,5	19.917	1,7
Pozostałe koszty operacyjne	(11.046)	0,9	(14.227)	1,2
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>16.682</b>	<b>1,4</b>	<b>18.732</b>	<b>1,6</b>
Przychody finansowe	3.653	0,3	4.109	0,3
Koszty finansowe	(18.671)	1,6	(5.164)	0,4
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	(1.469)	0,1	(872)	0,1
<b>Zysk brutto</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>16.805</b>	<b>1,4</b>
Podatek dochodowy	(13.379)	1,1	(1.486)	0,1
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(13.184)</b>	<b>1,1</b>	<b>15.319</b>	<b>1,3</b>
<b>Przypadający/a na:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(16.637)		12.709	
Udziały niekontrolujące	3.453		2.610	
	<b>(13.184)</b>		<b>15.319</b>	

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

(0,35)

0,27

(\*) dane przekształcone

Grupa Kapitałowa Agora S.A.  
 Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

### 2.1.3. Skonsolidowane 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 za okres</b>	<b>(13.184)</b>	<b>100,0</b>	<b>15.319</b>	<b>100,0</b>
<b>Inne całkowite dochody/(straty):</b>				
<b>Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>				
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(3)	-	293	1,9
Podatek dochodowy	1	-	(55)	0,3
	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>238</b>	<b>1,6</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b>				
<b>Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>238</b>	<b>1,6</b>
<b>Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres</b>	<b>(13.186)</b>	<b>100,0</b>	<b>15.557</b>	<b>101,6</b>
<b>Przypadające na:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(16.639)	126,2	12.945	84,5
Udziały niekontrolujące	3.453	26,2	2.612	17,1
	<b>(13.186)</b>	<b>100,0</b>	<b>15.557</b>	<b>101,6</b>



## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	wartość ujemna	1,3%	wartość ujemna
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	wartość ujemna	1,3%	wartość ujemna
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	64 dni	67 dni	70 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	28,8%	27,4%	25,1%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,4	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.

Grupa Kapitałowa Agora S.A.

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

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Agora S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 2 (c) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 2 (e) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

**Grupa Kapitałowa Agora S.A.**

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

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

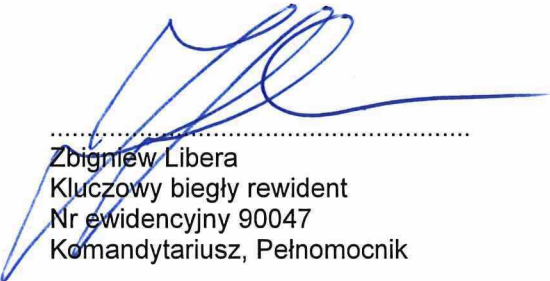
### **3.6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Agora S.A., (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

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.