

AGORA S.A.

Jednostkowe
sprawozdanie
finansowe
**na 31 grudnia
2017 r. i za rok
zakończony
31 grudnia 2017 r.**

8 marca 2018 r.

SPIS TREŚCI

Jednostkowy bilans	3
Jednostkowy rachunek zysków i strat	5
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	7
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	9
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	11

JEDNOSTKOWY BILANS NA 31 GRUDNIA 2017 R.

	Nota	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Aktywa			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	3	40 390	58 286
Rzeczowe aktywa trwałe	4	181 947	244 373
Długoterminowe aktywa finansowe	5	540 089	577 848
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	6	539	353
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	831	-
		763 796	880 860
Aktywa obrotowe:			
Zapasy	7	20 041	21 353
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	8	120 756	152 490
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	7
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	70 848	37 875
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	9 398	11 964
		221 043	223 689
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4	13 747	10 682
		234 790	234 371
Aktywa razem		998 586	1 115 231

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWY BILANS NA 31 GRUDNIA 2017 R. (C.D.)

	Nota	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	11	47 665	47 665
Akcje własne	11	(21 744)	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		147 192	147 192
Pozostałe kapitały rezerwowe		122 164	119 867
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	12	537 335	607 546
		832 612	922 270
Zobowiązania długoterminowe:			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	-	8 407
Długoterminowe kredyty i pożyczki	13	20 920	19 306
Rezerwa na świadczenia emerytalne	16	2 021	2 057
Rezerwy na zobowiązania	17	75	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	579	286
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		80	91
		23 675	30 147
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwa na świadczenia emerytalne	16	216	187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	68 070	81 150
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	13	8 736	5 789
Pozostałe zobowiązania finansowe	14	26 668	27 715
Rezerwy na zobowiązania	17	745	5 884
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	37 864	42 089
		142 299	162 814
Pasywa razem		998 586	1 115 231

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 R.

	Nota	Rok 2017	Rok 2016
Przychody ze sprzedaży	20	492 520	576 059
Koszt własny sprzedaży	21	(332 618)	(404 265)
Zysk brutto ze sprzedaży		159 902	171 794
Koszty sprzedaży	21	(143 779)	(174 754)
Koszty ogólnego zarządu	21	(83 644)	(79 313)
Pozostałe przychody operacyjne	22	6 616	9 825
Pozostałe koszty operacyjne	23	(56 248)	(4 737)
Strata z działalności operacyjnej		(117 153)	(77 185)
Przychody finansowe	27	66 069	31 795
Koszty finansowe	28	(26 325)	(11 101)
Strata brutto		(77 409)	(56 491)
Podatek dochodowy	29	9 287	3 737
Strata netto		(68 122)	(52 754)
Podstawowa/rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł)	30	(1,44)	(1,11)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2017 R.**

	Rok 2017	Rok 2016
Strata netto	(68 122)	(52 754)
Inne całkowite dochody / (straty):		
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat		
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	257	15
Podatek dochodowy	(49)	(3)
	208	12
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Inne całkowite dochody/ (straty) ogółem, za okres	208	12
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres	(67 914)	(52 742)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 R.

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Rok zakończony 31 grudnia 2017 r.:						
Stan na 31 grudnia 2016 r.	47 665	-	147 192	119 867	607 546	922 270
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Strata netto za okres	-	-	-	-	(68 122)	(68 122)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	208	-	208
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	208	(68 122)	(67 914)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych	-	-	-	23 833	(23 833)	-
Skup akcji własnych w celu umorzenia (nota 11)	-	(21 744)	-	(21 744)	21 744	(21 744)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(21 744)	-	2 089	(2 089)	(21 744)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	47 665	(21 744)	147 192	122 164	537 335	832 612

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 R. (C.D.)

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.:						
Stan na 31 grudnia 2015 r.	47 665	-	147 192	119 855	696 049	1 010 761
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Strata netto za okres	-	-	-	-	(52 754)	(52 754)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	12	-	12
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	12	(52 754)	(52 742)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Dywidendy uchwalone	-	-	-	-	(35 749)	(35 749)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	(35 749)	(35 749)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	47 665	-	147 192	119 867	607 546	922 270

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 R.

	Nota	Rok 2017	Rok 2016
Działalność operacyjna			
Strata brutto		(77 409)	(56 491)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		29 981	31 036
Amortyzacja wartości niematerialnych		7 785	8 167
Odsetki, netto		413	(249)
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej		62 956	864
Przychody z tytułu dywidend		(52 962)	(26 677)
Zmiana stanu rezerw		(5 071)	5 764
Zmiana stanu zapasów		1 312	(1 787)
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych		15 468	32 251
Zmiana stanu zobowiązań		(14 086)	(22 058)
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych		(3 932)	(10 424)
Inne korekty		670	334
Przepływy środków pieniężnych brutto		(34 875)	(39 270)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		(34 875)	(39 270)
Działalność inwestycyjna			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		15 972	20 436
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	35	19 028	4 000
Dywidendy otrzymane		53 990	25 649
Spłata udzielonych pożyczek		3 500	12 700
Wpływy z tytułu odsetek		981	1 558
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		82 995	103 369
Pozostałe wpływy (1)		-	11 010
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(10 575)	(19 924)
Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i współkontrolowane		(5)	(27 032)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych		(105 000)	(63 000)
Udzielone pożyczki		-	(5 000)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		60 886	63 766

	Nota	Rok 2017	Rok 2016
Działalność finansowa			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		32 412	25 000
Wpływy z tytułu cash pooling		25 344	20 967
Nabycie akcji własnych		(21 744)	-
Dywidendy wypłacone		-	(35 749)
Spłata kredytów i pożyczek		(27 972)	(17 878)
Wydatki z tytułu cash pooling		(35 344)	(15 369)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(34)	(14)
Odsetki zapłacone		(848)	(803)
Inne		(391)	(368)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(28 577)	(24 214)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 566)	282
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			
Na początek okresu obrotowego		11 964	11 682
Na koniec okresu obrotowego		9 398	11 964

(1) pozostałe wpływy w 2016 r. dotyczyły głównie środków pieniężnych związanych z zapisem na akcje spółki Stopklatka S.A., które zostały Spółce zwrócone w dniu 21 stycznia 2016 r.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 31 GRUDNIA 2017 R. I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 R.

1. INFORMACJE OGÓLNE

(a) Działalność podstawowa

Podstawowym przedmiotem działalności Agory S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Czerska 8/10 („Spółka”), jest działalność wydawnicza (obejmująca *Gazetę Wyborczą*, czasopisma, wydawnictwa periodyczne oraz książkowe) oraz działalność internetowa. Ponadto, Spółka jest również obecna w segmencie kin poprzez spółkę zależną Helios S.A. oraz w segmencie reklamy zewnętrznej poprzez spółkę zależną AMS S.A. Dodatkowo, Spółka kontroluje 4 spółki radiowe oraz prowadzi działalność poligraficzną w drukarniach należących bezpośrednio do Spółki i spółki zależnej Agora Poligrafia Sp. z o.o. Spółka angażuje się również w projekty z zakresu koprodukcji i produkcji filmowej poprzez spółkę Next Film Sp. z o.o. oraz jest obecna w segmencie telewizyjnym poprzez udziały w spółce Stopklatka S.A. W dniu 1 września 2017 r. Agora S.A. zbyła udziały w spółce Green Content Sp. z o.o., która w dniu 2 grudnia 2016 r. rozpoczęła nadawanie programu telewizyjnego METRO.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Agora S.A. kontrolowała 16 spółek zależnych, posiadała udziały w dwóch spółkach współkontrolowanych: Stopklatka S.A. i Online Technologies HR Sp. z o.o. oraz posiadała udziały w dwóch spółkach stowarzyszonych: Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. (pośrednio przez spółkę AMS S.A.) oraz Hash.fm Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność we wszystkich głównych miastach Polski.

(b) Siedziba

ul. Czerska 8/10
00-732 Warszawa

(c) Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer rejestru: KRS 0000059944

(d) Rejestracja Spółki w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 526-030-56-44
REGON: 011559486

(e) Zarząd

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym w skład Zarządu Agory S.A. wchodził:

Bartosz Hojka	Prezes Zarządu	przez cały rok
Grzegorz Kossakowski	Członek Zarządu	do 5 września 2017 r.
Tomasz Jagiełło	Członek Zarządu	przez cały rok
Robert Musiał	Członek Zarządu	do 28 lutego 2017 r.
Agnieszka Sadowska	Członek Zarządu	od 1 marca 2017 r.
Anna Kryńska-Godlewska	Członek Zarządu	od 8 listopada 2017 r.
Grzegorz Kania	Członek Zarządu	od 8 listopada 2017 r.

(f) Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Andrzej Szlęzak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	przez cały rok
Tomasz Sielicki	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok
Wanda Rapaczynski	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok
Dariusz Formela	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok
Andrzej Dobosz	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok
Anna Kryńska – Godlewska	Członek Rady Nadzorczej	do 8 listopada 2017 r.
Maciej Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej	od 9 listopada 2017 r.

(g) Informacja o sprawozdaniu finansowym

Agora S.A. jest jednostką dominującą i sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Agora S.A. („Grupa”), które jest dostępne na stronie internetowej www.agora.pl.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Agory S.A. w dniu 8 marca 2018 r.

2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

(a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Informacja na temat standardów i interpretacji, które zostały opublikowane, a które wejdą w życie po dniu bilansowym, jak również oczekujących na zatwierdzenie przez Unię Europejską, została przedstawiona w punkcie (ae).

(b) Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w walucie złoty polski, która jest walutą funkcjonalną Spółki, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych polskich (tys. zł). Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

Przygotowując jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2016 r., poza zmianami opisanymi poniżej.

Dla sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2017 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zmiany do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - Inicjatywa dotycząca ujawnień*;
- 2) Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy - Ujmowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat*.

Zastosowanie zmian do MSR 7 skutkowało wprowadzeniem dodatkowych ujawnień dotyczących zmian zobowiązań związanych z działalnością finansową, które zostały przedstawione w nocie 32 pkt. 5.

Spółka wprowadziła również skrócone nazwy dla dwóch pozycji w rachunku zysków i strat tzn.: z „Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów” na „Przychody ze sprzedaży” oraz z „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” na „Koszt własny sprzedaży”. Zakres transakcji prezentowanych w tych pozycjach nie uległ zmianie.

(c) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości (zasada z punktu w).

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego.

Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego. Przewidywany okres użytkowania wynosi zazwyczaj:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów	86 - 97 lat
Budynki i budowle	3 - 40 lat
Maszyny i urządzenia	3 - 20 lat
Środki transportu	3 - 7 lat
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	3 - 20 lat

Grunty nie są amortyzowane.

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

Części składowe rzeczowych aktywów trwałych o różnym okresie ekonomicznego użytkowania są ujmowane odrębnie i amortyzowane przez swój okres ekonomicznego użytkowania.

(d) Wartości niematerialne

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej stanowi nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą przejmowanych aktywów netto. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczas dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (zasada z punktu w). Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie lub częściej – w przypadku gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na ewentualną utratę jej wartości bilansowej.

Pozostałe wartości niematerialne (za wyjątkiem praw związanych z wydawaniem czasopism) są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości (zasada z punktu w).

Pozostałe wartości niematerialne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania, za wyjątkiem niektórych projektów specjalnych związanych z prawami do dystrybucji i koprodukcji filmów i gier komputerowych, w przypadku których okres realizacji korzyści ekonomicznych może istotnie odbiegać od metody liniowej, a sposób realizacji korzyści ekonomicznych w poszczególnych okresach można wiarygodnie ustalić na podstawie uzyskiwanych przychodów i można wykazać, że przychód i konsumowanie korzyści ekonomicznych związanych ze składnikiem wartości niematerialnych są ze sobą ściśle powiązane.

Przewidywany okres użytkowania wartości niematerialnych (za wyjątkiem praw związanych z wydawaniem czasopism) wynosi zazwyczaj od 2 do 15 lat.

Prawa związane z wydawaniem czasopism mają nieokreślony okres użytkowania i w związku z tym nie są amortyzowane. Przesłankami ustalenia takiego okresu użytkowania była pozycja rynkowa wydawanych czasopism oraz brak prawnych i rynkowych ograniczeń co do okresu ich wydawania. Prawa te poddawane są weryfikacji pod kątem utraty wartości corocznie lub częściej – w przypadku gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na utratę ich wartości bilansowej (zasada z punktu w).

Wydatki dotyczące wartości niematerialnych, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu ich użytkowania są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie obejmują koszty wytworzenia oprogramowania i aplikacji internetowych, w tym koszty świadczeń pracowniczych, dające się bezpośrednio przyporządkować do etapu prac rozwojowych danego projektu. Na etapie prac rozwojowych oraz po ich zakończeniu wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie podlegają analizie pod kątem występowania przesłanek utraty wartości zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie w.

(e) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, środki pieniężne w drodze oraz lokaty krótkoterminowe.

(f) Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne są ujmowane i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i wszelkie zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat.

W przypadku umowy zawierającej wbudowany instrument pochodny Spółka ocenia czy charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyko z nim związane są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykiem z niej wynikającym oraz czy umowa zawierająca wbudowany instrument finansowy jest wyceniana według wartości godziwej (zmiany w wartości godziwej ujmowane w rachunku zysków i strat). Spółka ocenia również czy odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego. Wbudowane instrumenty pochodne związane z umowami denominowanymi w walutach obcych powszechnie stosowanymi na rynku krajowym dla tego typu umów nie są wydzielane z umowy zasadniczej. Jeżeli wbudowany instrument finansowy nie jest ściśle powiązany z charakterem umowy zasadniczej i ryzykiem z niej wynikającym i odpowiada cechom instrumentu pochodnego, to wbudowany instrument pochodny wykazuje się w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej i wycenia w wartości godziwej. Zmiany w wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat.

(g) Pożyczki

Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w krótkim terminie. Do pożyczek zalicza się pożyczki udzielone jednostkom zależnym i stowarzyszonym i innym jednostkom oraz transakcje na bonach skarbowych typu "buy sell back". Pożyczki udzielone są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie wartości przez składnik aktywów finansowych. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica między wartością bilansową składnika aktywów finansowych, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia.

(h) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych.

(i) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaliczone do innej kategorii aktywów finansowych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wprowadzone do ksiąg w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Niezrealizowane zyski i straty uwzględnia się w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczanych do tej kategorii odsetki wyliczone są metodą efektywnej stopy procentowej oraz odnoszone do rachunku zysków i strat.

(j) Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

(k) Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

Aktywa finansowe są usuwane z bilansu, gdy wygasły prawa do otrzymania przepływów pieniężnych wynikające z tych aktywów lub gdy Spółka przeniosła prawa do otrzymania przepływów pieniężnych na stronę trzecią i jednocześnie przekazała zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu ich własności.

Zobowiązania finansowe są usuwane z bilansu, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

(l) Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji sprawozdania finansowego Spółki jest złoty polski (zł). Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- ▶ faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- ▶ średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku pozostałych operacji.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku przeliczenia na dzień bilansowy aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lub w wyniku rozliczenia należności lub zobowiązania wyrażonego w walucie obcej są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy Spółka wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

(m) Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągalność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

(n) Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich nabycia lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku. Zapasy obejmują towary, materiały, produkty gotowe i produkcję w toku, w tym koszt wytworzenia własnej produkcji filmowej.

Wartość rozchodu zapasów ustala się według zasady cen rzeczywistych dla farb i papieru oraz zasady "pierwsze weszło – pierwsze wyszło" dla pozostałych materiałów, towarów i produktów gotowych.

(o) Kapitały własne

(i) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

(ii) Akcje własne nabyte w celu umorzenia

Nabyte akcje własne ujmuje się w cenie zakupu, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia. Zakup i umorzenie akcji własnych jest prezentowany jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje własne są ujmowane w pozycji „akcje własne” i prezentowane jako pomniejszenie kapitałów własnych.

(iii) Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstał z przeprowadzonej w 1999 r. emisji akcji i jest pomniejszony o koszty emisji (z uwzględnieniem wpływu podatku dochodowego).

(iv) Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe zawierają głównie równowartość kosztów płatności w formie papierów wartościowych rozpoznanych zgodnie z zasadami standardu MSSF 2 w ramach planów motywacyjnych opartych o akcje Agory S.A., których realizacja zakończyła się w pierwszym półroczu 2013 r. oraz zyski i straty aktuarialne rozpoznane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie (r).

(v) Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego

Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego stanowią zakumulowane zyski / straty, w tym kapitał zapasowy tworzony z podziału zysków z lat ubiegłych.

(p) Podatek dochodowy

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat składa się z części bieżącej i odroczonej. Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek odroczony jest ustalany dla wszystkich różnic przejściowych (różnic pomiędzy wartością podatkową i księgową składników aktywów i zobowiązań) oraz straty podatkowej do rozliczenia, z wyjątkiem:

(i) sytuacji, gdy aktywa lub rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania w wyniku transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i transakcja ta w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz

(ii) różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy jest prawdopodobne, że w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Różnice przejściowe powstają głównie w konsekwencji różnicy w amortyzacji podatkowej i rachunkowej oraz różnic czasowych w rozpoznaniu przychodów lub kosztów dla celów podatkowych i rachunkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka kompensuje dla celów prezentacyjnych aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

(q) Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

Rezerwa z tytułu restrukturyzacji jest tworzona, gdy Spółka zatwierdziła szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji oraz proces restrukturyzacji został rozpoczęty lub został ogłoszony publicznie. Nie tworzy się rezerw na przyszłe koszty.

(r) Świadczenia emerytalne

Spółka wpłaca składki na państwowy program emerytalny o zdefiniowanych składkach. Program rządowy finansowany jest na zasadzie „płatności bieżących”, tzn. Spółka ma obowiązek opłacać składki jedynie wówczas, gdy staną się wymagalne, a w przypadku gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń poza tymi, które przysługiwały jej pracownikom w przeszłości. Składki na program emerytalny o zdefiniowanych składkach obciążają rachunek zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych jest określona w kodeksie pracy. Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Spółki otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z zatrudnieniem w Spółce w bieżącym i poprzednich okresach. Wartość zobowiązania jest szacowana przez uprawnionego aktuarusza w oparciu o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zmiana wartości zobowiązania jest ujmowana w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem zysków/strat aktuarialnych, które są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

(s) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

(t) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane wg zamortyzowanego kosztu.

(u) Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów lub usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT).

(i) Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób.

(ii) Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług reklamowych są ujmowane w momencie wykonania usługi.

(iii) Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w okresie, którego dotyczą (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej).

(iv) Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

(v) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Prezentacja wg segmentów operacyjnych została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym na poziomie Grupy Agora i jest zawarta w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2017 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.”

(w) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa Spółki, za wyjątkiem zapasów (zasada z punktu n) i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zasada z punktu p), dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałyby ono gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

(x) Leasing operacyjny

Umowy leasingowe, przy których znaczna część ryzyk i korzyści wynikających z posiadania składników aktywów pozostaje udziałem leasingodawcy, stanowią leasing operacyjny. Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Wszelkie upusty w opłatach leasingowych są ujmowane w rachunku zysków i strat jako część całkowitego obciążenia z tytułu opłat leasingowych.

(y) Leasing finansowy

W księgach leasingobiorcy

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników aktywów klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa posiadane przez Spółkę na mocy umów leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego która z tych kwot jest niższa. Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres ekonomicznej użyteczności nie dłuższy niż okres leasingu. W pozostałych przypadkach Spółka stosuje okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych opisane w punkcie (c).

Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu stałej wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

W księgach leasingodawcy

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka przekazuje praktycznie całość ryzyka oraz korzyści wynikających z posiadania składników aktywów klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa oddane w leasing finansowy są wykazywane w wartości równej inwestycji leasingowej netto. Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu stałej wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa jest rozpoznawana jako przychody finansowe w rachunku zysków i strat.

(z) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane w rachunku zysków i strat przy użyciu efektywnej stopy procentowej w okresie, którego dotyczą, z wyjątkiem sytuacji kiedy można je bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, który wymaga znacznego czasu na przygotowanie do zamierzonego sposobu użytkowania lub sprzedaży. W tym przypadku koszty są aktywowane.

(aa) Plany motywacyjne oparte o instrumenty finansowe

W Spółce realizowane są plany motywacyjne opisane w nocy 26, w ramach których jednego z komponentów dotyczy standard MSSF 2 w zakresie zasad dotyczących „planów opartych o kurs akcji i rozliczanych w środkach pieniężnych”, obejmujących m.in. prawa z tytułu aprecjacji cen akcji. W ramach powyższych planów członkowie Zarządu Spółki są uprawnieni do ewentualnej premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji. Zobowiązanie z tytułu premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji, oszacowywane i aktualizowane jest przy wykorzystaniu modelu dwumianowego (model Cox, Ross, Rubinstein), biorącego pod uwagę m.in.: bieżącą wysokość kursu akcji Agory S.A. (na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe) oraz zmienność kursu akcji Spółki z okresu ostatniego roku przed dniem bilansowym. Wartość ta ujmowana jest jako koszty wynagrodzeń w rachunku zysków i strat proporcjonalnie przez cały okres rozliczenia planu w korespondencji z rozliczeniami międzyokresowymi. Zmiany wartości tego zobowiązania odnoszone są w koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

(ab) Dotacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Dotacje na sfinansowanie zakupu lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych rozpoznaje się, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. Dotacje są ujmowane w wartości godziwej w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”. Wartość otrzymanych dotacji jest odnoszona do rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne równoległe do odpisów amortyzacyjnych od rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych sfinansowanych z otrzymanej dotacji.

(ac) Dywidendy wypłacone

Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy jest rozpoznawane w momencie podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającej wypłatę dywidendy.

(ad) Jednostki powiązane

Na potrzeby jednostkowego sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, spółki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone, członków Zarządu i Rady Nadzorczej Agory S.A., ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

(ae) Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane są do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

1) MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. oraz później)

Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF. Zgodnie z nowym standardem jednostki będą stosować pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta. Standard zawiera również nowe wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.

Spółka przeprowadziła proces oceny wpływu zastosowania założeń nowego standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe, w szczególności w odniesieniu do kontraktów wieloelementowych, umów licencyjnych, bonusów handlowych oraz usług realizowanych z udziałem podwykonawców. Na podstawie przeprowadzonej analizy Spółka

ocenia, że w momencie początkowego zastosowania standard MSSF 15 nie będzie miał istotnego wpływu na moment ujęcia, wysokość oraz rodzaj przychodów prezentowanych w sprawozdaniach finansowych. Jednocześnie Spółka ocenia, że nowy standard wpłynie na sposób prezentacji niektórych pozycji bilansowych oraz zwiększy zakres ujawnień w sprawozdaniach finansowych zgodnie z wymaganiami standardu. W zakresie bilansu nastąpi zmiana prezentacji rezerwy na zwroty, która zostanie przeklasyfikowana z pozycji „Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe” do pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”. W obecnej polityce rachunkowości rezerwa na zwroty (o wartości 9 795 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 r.) zmniejsza saldo należności z tytułu dostaw i usług. Powyższa zmiana spowoduje wzrost sumy bilansowej Spółki. Ponadto, Spółka planuje przeklasyfikowanie salda biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów z pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” do pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”. Po wdrożeniu nowego standardu obecna pozycja pasywów „Rozliczenia międzyokresowe” będzie obejmować wyłącznie przychody przyszłych okresów wynikające z umów z klientami. Powyższa zmiana ma charakter prezentacyjny w ramach pozycji zobowiązań i nie wpłynie na sumę bilansową Spółki. Przybliżony zakres kwotowy tej zmiany wynika z wartości ujawnionych w nocie 18 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

2) MSSF 9 *Instrumenty finansowe (2014)* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. oraz później)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena* na temat klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, w tym wytyczne dotyczące utraty wartości. Jedną z istotnych zmian jest zmiana kategorii klasyfikacji aktywów finansowych. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych nowy standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39. W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musiałoby poprzedzać jej rozpoznania i utworzenia odpisu.

W zakresie standardu MSSF 9 Spółka ocenia, że zastosowanie nowych wytycznych nie wpłynie istotnie na sposób wyceny instrumentów finansowych. W szczególności, Spółka nie oczekuje zmian w klasyfikacji aktywów finansowych, które skutkowałyby zmianą metody ich wyceny. W zakresie oceny ryzyka kredytowego Spółka dokonała analizy dotychczasowej metodologii tworzenia odpisów na należności, która uwzględnia podejście indywidualne oraz podejście wskaźnikowe w oparciu o historyczne statystyki spłacalności i ocenia, że na moment pierwszego zastosowania standardu wartość należności nie ulegnie istotnej zmianie.

3) MSSF 16 *Leasing* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. oraz później)

MSSF 16 zastępuje MSR 17 *Leasing* oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym i operacyjnym. Ujęcie leasingu operacyjnego w bilansie spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą amortyzacji, natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Ujęcie umów leasingu u leasingodawcy w większości przypadków pozostanie niezmienione w związku z utrzymanym podziałem na umowy leasingu operacyjnego oraz finansowego.

Spółka rozpoczęła proces oceny wpływu zastosowania nowego standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Na podstawie wstępnej analizy Spółka ocenia, iż część umów leasingu operacyjnego, w tym w szczególności umów najmu powierzchni biurowych, może zostać zakwalifikowana do umów leasingu w rozumieniu MSSF 16. W rezultacie, w momencie początkowego zastosowania, tj. w okresie rozpoczynającym się 1 stycznia 2019 r., może nastąpić zwiększenie wartości aktywów oraz zobowiązań w bilansie oraz zwiększenie kosztów amortyzacji i kosztów odsetek w rachunku zysków i strat, przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów z tytułu czynszów. Przy czym należy mieć na uwadze, że obecnie opłaty z tytułu leasingu operacyjnego są rozliczane liniowo zgodnie z MSR 17, natomiast w wyniku zmian spowodowanych przyjęciem MSSF 16 oczekuje się, że o ile aktywa z tytułu najmu będą również rozliczane liniowo poprzez odpisy amortyzacyjne, to koszty odsetek od zobowiązań będą rozliczane efektywną stopą procentową, co spowoduje zwiększenie obciążeń w początkowych okresach po zawarciu umowy i zmniejszanie się ich

wraz z upływem czasu. W 2018 r. analiza wpływu MSSF 16 będzie kontynuowana, w szczególności w odniesieniu do umów, z których wynikają przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujawnione w nocie 33 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

4) Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. oraz później)

Zmiany dotyczą zakresu stosowania standardu MSSF 4 po wejściu w życie standardu MSSF 9.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

5) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej – *Ulepszenia 2014-2016* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. oraz później, za wyjątkiem zmian do MSSF 12, które obowiązują w stosunku do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później)

Doroczne zmiany do standardów zawierające zmiany do 3 standardów (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28).

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

1) Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe* oraz do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiedzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. oraz później, przy czym Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony)

Zmiany usuwają istniejącą niespójność między wymaganiami MSSF 10 oraz MSR 28 w kwestii ujmowania utraty kontroli nad spółką zależną, która wnoszona jest do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia w zakresie rozpoznania zysku lub straty na utracie kontroli nad jednostką zależną i wymagają ujęcia całości zysku lub straty w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 *Połączenia Jednostek Gospodarczych*.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

2) Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. oraz później)

Zmiany doprecyzowują sposób ujęcia niektórych transakcji płatności w formie akcji i zawierają wymogi w zakresie ujmowania:

- wpływu warunków nabycia uprawnień oraz warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę transakcji płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych;
- transakcji na bazie akcji z cechami rozliczenia netto z uwzględnieniem obowiązków wynikających z wymogów podatkowych; oraz
- wpływu modyfikacji warunków transakcji na bazie akcji, które zmieniają klasyfikację tych transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

3) Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w obcej walucie oraz zaliczki* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. oraz później)

Intepretacja KIMSF 22 zawiera wytyczne w zakresie kursu wymiany walut, którego należy użyć do ujmowania transakcji w obcej walucie, w przypadku gdy płatność jest dokonana lub otrzymana wcześniej w formie zaliczki, oraz wyjaśnia, że datą tych transakcji jest dzień początkowego ujęcia rozliczeń międzyokresowych czynnych lub przychodów przyszłych okresów związanych z zaliczką. W przypadku transakcji, w których następuje szereg płatności, dokonanych lub otrzymanych, dla każdej takiej transakcji jest ustalana osobna data transakcji.

Powyższa intepretacja nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Do ujęcia zaliczek w walucie obcej Spółka stosuje podejście zgodne z powyższą interpretacją.

4) Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości Inwestycyjne* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. oraz później)

Zmiany zawierają wyjaśnienia dotyczące zasad klasyfikacji nieruchomości do nieruchomości inwestycyjnych. Przeniesienie do lub z nieruchomości inwestycyjnych powinno nastąpić tylko w przypadku zmiany sposobu wykorzystania nieruchomości i wraz ze zmianą sposobu wykorzystania nieruchomości powinna nastąpić ocena czy nieruchomość kwalifikuje się jako nieruchomość inwestycyjna.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

5) MSSF 17 *Umowy Ubezpieczeniowe* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. oraz później)

Standard MSSF 17 zastępuje przejściowy standard MSSF 4 *Umowy Ubezpieczeniowe* i zawiera zasady ujmowania, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dla umów ubezpieczeniowych będących w jego zakresie.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

6) Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. oraz później)

Intepretacja KIMSF 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy nie ma pewności, czy zastosowane przez jednostkę podejście podatkowe zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe. W przypadku gdy jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują zastosowane podejście podatkowe, należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego i odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu metody jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku lub metody wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Przy ocenie prawdopodobieństwa akceptacji jednostka powinna założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

7) Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. oraz później)

Zmiany zezwalają, aby aktywa finansowe z opcją przedpłaty za wynagrodzeniem ujemnym wyceniać w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody zamiast w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli te aktywa finansowe zgodnie z warunkami umownymi są instrumentami o przepływach pieniężnych stanowiących jedynie spłatę nierozliczonej kwoty nominalnej i odsetek oraz spełniają pozostałe wymogi MSSF 9.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

8) Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. oraz później)

Zmiany wyjaśniają że jednostki ujmują inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie jest stosowana metoda praw własności, zgodnie z wymogami MSSF 9 *Instrumenty Finansowe*.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

9) Zmiany do MSSF – *Ulepszenia 2015-2017* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. oraz później)

Doroczne zmiany do standardów zawierające zmiany do 4 standardów (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23).

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

10) Zmiany do MSR 19 *Świadczenia Pracownicze* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. oraz później)

Zmiany wymagają od jednostki wykorzystania aktualnych założeń w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia planu, aby ustalić koszty bieżącego zatrudnienia oraz odsetki netto dla pozostałego okresu sprawozdawczego od momentu zmiany planu.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty i licencje	Pozostałe	Wytworzone we własnym zakresie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2017 r.	58 380	3 262	110 134	14 492	4 910	191 178
Zwiększenia	-	-	1 768	850	1 277	3 895
Zakup	-	-	1 274	-	-	1 274
Rozliczenie z inwestycji	-	-	494	850	-	1 344
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	1 277	1 277
Zmniejszenia	(3 000)	-	-	(850)	-	(3 850)
Sprzedaż	(3 000)	-	-	(850)	-	(3 850)
Wartość brutto na 31 grudnia 2017 r.	55 380	3 262	111 902	14 492	6 187	191 223
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2017 r.	35 021	843	82 256	13 880	892	132 892
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	5 647	894	1 244	7 785
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 37)	10 994	2 198	94	70	365	13 721
Sprzedaż	(3 000)	-	-	(565)	-	(3 565)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2017 r.	43 015	3 041	87 997	14 279	2 501	150 833
Wartość netto						
Na 1 stycznia 2017 r.	23 359	2 419	27 878	612	4 018	58 286
Na 31 grudnia 2017 r.	12 365	221	23 905	213	3 686	40 390

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D.

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wytworzone we własnym zakresie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2016 r.	58 380	3 262	109 275	15 086	-	186 003
Zwiększenia	-	-	2 697	1 302	4 910	8 909
Zakup	-	-	2 097	2	-	2 099
Rozliczenie z inwestycji	-	-	600	1 300	-	1 900
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	3 043	3 043
Reklasyfikacje	-	-	-	-	1 867	1 867
Zmniejszenia	-	-	(1 838)	(1 896)	-	(3 734)
Sprzedaż	-	-	(104)	-	-	(104)
Likwidacja	-	-	-	(1 859)	-	(1 859)
Reklasyfikacje	-	-	(1 550)	-	-	(1 550)
Przekazane aportem	-	-	(184)	(37)	-	(221)
Wartość brutto na 31 grudnia 2016 r.	58 380	3 262	110 134	14 492	4 910	191 178

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D.

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wytworzone we własnym zakresie	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2016 r.	35 021	843	76 877	13 627	-	126 368
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	5 886	1 760	521	8 167
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	56	33	56	145
Sprzedaż	-	-	(104)	-	-	(104)
Likwidacja	-	-	-	(1 503)	-	(1 503)
Reklasyfikacje	-	-	(315)	-	315	-
Przekazane aportem	-	-	(144)	(37)	-	(181)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2016 r.	35 021	843	82 256	13 880	892	132 892
Wartość netto						
Na 1 stycznia 2016 r.	23 359	2 419	32 398	1 459	-	59 635
Na 31 grudnia 2016 r.	23 359	2 419	27 878	612	4 018	58 286

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w “koszcie własnym sprzedaży”, “kosztach sprzedaży” oraz “kosztach ogólnego zarządu”. Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w “pozostałych kosztach operacyjnych” w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości jest ujmowane w “pozostałych przychodach operacyjnych” w rachunku zysków i strat.

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych zostały przedstawione w nocie 33.

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2017 r.	7 704	13 794	249 172	519 215	4 128	20 246	1 110	815 369
Zwiększenia	-	-	595	5 357	1 231	402	2 445	10 030
Zakup	-	-	2	5 357	1 231	212	2 445	9 247
Rozliczenie z inwestycji	-	-	593	-	-	190	-	783
Zmniejszenia	-	(160)	(6 108)	(4 664)	(887)	(280)	(2 447)	(14 546)
Sprzedaż	-	-	-	(3 034)	(887)	-	(320)	(4 241)
Likwidacja	-	-	(298)	(1 570)	-	(280)	-	(2 148)
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(2 127)	(2 127)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(160)	(5 810)	(60)	-	-	-	(6 030)
Wartość brutto na 31 grudnia 2017 r.	7 704	13 634	243 659	519 908	4 472	20 368	1 108	810 853

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2017 r.	-	7 824	101 894	439 566	3 285	18 427	-	570 996
Odpis amortyzacyjny za okres	-	79	7 522	21 722	343	315	-	29 981
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 37)	-	-	765	35 493	600	12	-	36 870
Sprzedaż	-	-	-	(3 032)	(805)	-	-	(3 837)
Likwidacja	-	-	(298)	(1 561)	-	(280)	-	(2 139)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(41)	(2 874)	(50)	-	-	-	(2 965)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2017 r.	-	7 862	107 009	492 138	3 423	18 474	-	628 906
Wartość netto								
Na 1 stycznia 2017 r.	7 704	5 970	147 278	79 649	843	1 819	1 110	244 373
Na 31 grudnia 2017 r.	7 704	5 772	136 650	27 770	1 049	1 894	1 108	181 947

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2016 r.	7 704	28 010	263 424	517 888	4 025	20 606	2 064	843 721
Zwiększenia	-	-	4	8 223	448	247	1 264	10 186
Zakup	-	-	4	8 223	448	247	1 264	10 186
Zmniejszenia	-	(14 216)	(14 256)	(6 896)	(345)	(607)	(2 218)	(38 538)
Sprzedaż	-	(375)	(14 020)	(4 511)	(345)	(86)	-	(19 337)
Likwidacja	-	-	(236)	(2 184)	-	(521)	-	(2 941)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	-	(318)	(318)
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(1 900)	(1 900)
Przekazane aportem	-	-	-	(201)	-	-	-	(201)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(13 841)	-	-	-	-	-	(13 841)
Wartość brutto na 31 grudnia 2016 r.	7 704	13 794	249 172	519 215	4 128	20 246	1 110	815 369

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2016 r.	-	11 001	106 177	422 734	3 250	18 708	-	561 870
Odpis amortyzacyjny za okres	-	191	6 722	23 550	280	293	-	31 036
Sprzedaż	-	(209)	(10 768)	(4 403)	(245)	(54)	-	(15 679)
Likwidacja	-	-	(237)	(2 154)	-	(520)	-	(2 911)
Przekazane aportem	-	-	-	(161)	-	-	-	(161)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(3 159)	-	-	-	-	-	(3 159)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2016 r.	-	7 824	101 894	439 566	3 285	18 427	-	570 996
Wartość netto								
Na 1 stycznia 2016 r.	7 704	17 009	157 247	95 154	775	1 898	2 064	281 851
Na 31 grudnia 2016 r.	7 704	5 970	147 278	79 649	843	1 819	1 110	244 373

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w “koszcie własnym sprzedaży”, “kosztach sprzedaży” oraz “kosztach ogólnego zarządu”. Odpis z tytułu utraty wartości został ujęty w “pozostałych kosztach operacyjnych” w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości zostało ujęte w “pozostałych przychodach operacyjnych” w rachunku zysków i strat.

W 2017 r. Spółka nabyła środki transportu na podstawie umów leasingu finansowego o wartości 122 tys. zł (w 2016 r.:110 tys. zł.) Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość netto środków trwałych w leasingu wynosiła 181 tys. zł. (na 31 grudnia 2016 r.: 96 tys. zł).

Informacje na temat warunków umów leasingowych zostały opisane w nocie 13.

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

a) Zabezpieczenia na aktywach

Rzeczowe aktywa trwałe przedstawione w tabeli poniżej stanowią zabezpieczenie linii kredytowej i umów leasingu finansowego opisanych w nocie 13.

Nazwa	Wartość netto na 31 grudnia 2017 r.
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	4 281
Budynki i budowle	93 367
Urządzenia techniczne i maszyny	6 309
Środki transportu	181
Razem	104 138

b) Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na dzień bilansowy

Na dzień 31 grudnia 2017 r. aktywa trwałe o wartości bilansowej 13 747 tys. zł (na 31 grudnia 2016 r.: 10 682 tys. zł) zostały zaprezentowane jako przeznaczone do sprzedaży i obejmują prawo wieczystego użytkowania gruntów zlokalizowane przy ul. Czerniakowskiej w Warszawie oraz nieruchomości zlokalizowane przy ul. Tkackiej 7/8 i Wełniarskiej 19/20 w Gdańsku.

Spółka podjęła już aktywne działania mające na celu doprowadzenie do sprzedaży powyższych aktywów. Zarząd Spółki oczekuje, że sprzedaż tych aktywów zostanie zrealizowana w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego i ocenia, że ich wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest wyższa od wartości bilansowej.

W raporcie bieżącym z dnia 7 grudnia 2017 r., Zarząd Agory S.A. poinformował, w nawiązaniu do raportów bieżących 33/2016 oraz 25/2017, że na mocy Zmiany do Umowy Warunkowej z dnia 7 grudnia 2017 r. sprzedaż prawa użytkowania wieczystego niezabudowanej nieruchomości gruntowej o łącznej powierzchni 6270 mkw. w Warszawie, położonej przy ulicy Czerniakowskiej 85/87 („Nieruchomość”) nastąpi do końca lutego 2018 r., a nie jak wcześniej informowano do końca 2017 r. Zawarta w dniu 7 grudnia 2017 r. Zmiana do Umowy Warunkowej zawartej w dniu 27 października 2017 r. nie wpłynęła na charakter Umowy Warunkowej, która pozostała umową sprzedaży o skutkach zobowiązujących, zawartą pod warunkiem nieskorzystania przez Prezydenta m.st. Warszawy z prawa pierwokupu prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości („Warunek”). W dniu 26 lutego 2018 r., w związku ze spełnieniem się warunku sprzedaży prawa użytkowania wieczystego, Spółka podpisała umowę przeniesienia prawa użytkowania wieczystego powyższej nieruchomości. Łączna wartość transakcji wyniosła 19,0 mln zł netto, a jej pozytywny wpływ na wynik operacyjny Agora S.A. wyniesie 8,3 mln zł w pierwszym kwartale 2018 r.

W raporcie bieżącym z dnia 22 stycznia 2018 r. Zarząd Agory S.A. poinformował o zawarciu warunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego dwóch nieruchomości gruntowych zlokalizowanych w Gdańsku, wraz z prawem własności budynku. Szczegółowe informacje zawarte są w nocie 39.

c) Sprzedaż nieruchomości w Łodzi

W dniu 27 października 2016 r. Agora S.A. zawarła warunkową umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego dwóch nieruchomości o łącznej powierzchni około 4,2 tys. m² w Łodzi, wraz z prawem własności budynków posadowionych na jednej z nich, w tym zabytkowego budynku biurowego o powierzchni zabudowy około 1 tys. m² (dalej łącznie jako „Nieruchomość”). Umowa została zawarta pod warunkiem, że Prezydent miasta Łodzi nie wykona prawa pierwokupu do Nieruchomości, przysługującego Gminie Miasta Łódź.

Decyzja o sprzedaży Nieruchomości wynikała z faktu, iż Spółka nie wykorzystywała efektywnie całej powierzchni Nieruchomości na działalność operacyjną, a optymalnym rozwiązaniem był najem powierzchni biurowej dostosowanej do aktualnej skali działalności Spółki w Łodzi. Wraz z warunkową umową sprzedaży zawarta została warunkowa umowa najmu powierzchni biurowej, na mocy której Agora S.A., na zasadach rynkowych, wynajęła od kupującego na okres 5 lat powierzchnię biurową znajdującą się w Nieruchomości.

W dniu 2 grudnia 2016 r. Zarząd Agory S.A. powziął informację, iż Prezydent miasta Łodzi nie wykona prawa pierwokupu do Nieruchomości, przysługującego Gminie Miasta Łódź. W związku z tym w dniu 8 grudnia 2016 r. zawarta została umowa przeniesienia praw do Nieruchomości.

Cena sprzedaży Nieruchomości wyniosła 9 700 tys. zł netto, a wpływ tej transakcji na pozostałe przychody operacyjne Spółki w 2016 r. z tytułu zysku na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych wyniósł 5 991 tys. zł.

d) Zakontraktowane nakłady inwestycyjne

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne zostały przedstawione w nocie 33.

5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Długoterminowe aktywa finansowe zawierają głównie akcje, udziały i pożyczki udzielone w spółkach powiązanych.

	2017 r.	2016 r.
Stan na początek okresu	577 848	569 446
Udziały i akcje	572 801	561 920
Udzielone pożyczki	5 047	7 526
Zwiększenia	185	26 318
Udziały i akcje	5	23 255
- zakup udziałów i akcji	5	12 685
- podwyższenie kapitału w spółce	-	10 570
Udzielone pożyczki	180	3 063
- udzielenie pożyczek	-	2 000
- naliczenie odsetek	180	263
- odwrócenie odpisu aktualizującego	-	800
Zmniejszenia	(37 944)	(17 916)
Udziały i akcje	(32 717)	(12 374)
- sprzedaż udziałów i akcji	(8 026)	(2 172)
- odpis aktualizujący (nota 37)	(24 691)	(9 837)
- inne	-	(365)
Udzielone pożyczki	(5 227)	(5 542)
- spłata pożyczek	(2 717)	(4 742)
- reklasyfikacje	(2 510)	(800)
Stan na koniec okresu	540 089	577 848
Udziały i akcje	540 089	572 801
Udzielone pożyczki	-	5 047

Podstawowe informacje o spółkach zależnych, wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych przedstawiono w nocie 35.

6. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Pozostałe należności długoterminowe	406	334
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	133	19
	539	353

7. ZAPASY

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Materiały	15 644	15 548
Produkcja w toku	3 290	288
Produkty gotowe	913	4 402
Towary	194	1 115
	20 041	21 353
Odpis aktualizujący wartość	8 739	8 427
Zapasy, wartość brutto	28 780	29 780

Wartość zapasów ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat wynosiła 81 082 tys. zł (2016 r.: 116 869 tys. zł) i jest prezentowana w pozycji „koszt własny sprzedaży”.

Odpis z tytułu utraty wartości oraz odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości zostały ujęte w „koszcie własnym sprzedaży” w rachunku zysków i strat (w 2017 r. utworzenie odpisu aktualizującego w kwocie netto 1 421 tys. zł., w 2016 r.: 956 tys. zł).

8. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	96 298	100 552
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	1 487	2 998
Rozliczenia międzyokresowe	1 922	4 534
Należności z tytułu dywidend (nota 36)	-	1 028
Pozostałe	21 049	43 378
	120 756	152 490
Odpisy aktualizujące wartość należności	9 417	11 080
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	130 173	163 570

Pozostałe należności zawierają pożyczki udzielone pracownikom z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 14 048 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 15 822 tys. zł). Pożyczki udzielane są na okres do dziesięciu lat i są spłacane w ratach miesięcznych. Oprocentowanie pożyczek jest stałe i wynosi 2%.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. pozostałe należności zawierają również pozostałą do spłaty krótkoterminową część należności z tytułu odsprzedaży maszyn drukarskich do spółki zależnej Agora Poligrafia Sp. z o.o. w wysokości 5 847 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 17 299 tys. zł).

Należności krótkoterminowe zawierają należności od jednostek powiązanych – szczegóły znajdują się w nocie 36.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a termin płatności wynosi zazwyczaj od 7 do 40 dni.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w pozycji "pozostałe koszty operacyjne", natomiast odwrócenie odpisów aktualizujących w pozycji "pozostałe przychody operacyjne".

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług - netto

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Należności nieprzeterminowane	64 765	67 720
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	18 453	25 741
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 815	5 809
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	655	682
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	482	411
Należności przeterminowane powyżej 1 roku	128	189
	96 298	100 552

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	2017 r.	2016 r.
Stan na początek okresu	11 080	12 604
Zwiększenia	2 054	2 458
Rozwiązania	(1 399)	(980)
Wykorzystania	(2 318)	(3 002)
Stan na koniec okresu	9 417	11 080

9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	47 667	25 126
Pożyczki udzielone	3 531	2 066
Należności z tytułu cash pooling (nota 31)	19 650	10 683
	70 848	37 875

Pożyczki udzielone dotyczą transakcji z jednostkami powiązаныmi zgodnie z informacją przedstawioną w notcie 36.

10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 020	10 824
Lokaty bankowe	271	1 039
Inne	107	101
	9 398	11 964

Pozycja „środki pieniężne w kasie i na rachunkach” zawiera środki pieniężne zdeponowane na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 7 351 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 8 896 tys. zł).

11. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zarejestrowany

Kapitał zarejestrowany na 31 grudnia 2017 r.

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału
A	uprzywilejowane	co do głosu	4 281 600	4 282	zamiana udziałów na akcje
BiD	zwykłe	brak	43 383 826	43 383	zamiana udziałów na akcje, emisja akcji
			47 665 426	47 665	

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Wysokość uprzywilejowania akcji serii A wynosi 5 głosów na akcję.

Wszystkie akcje wyemitowane są w pełni opłacone.

Program Nabywania Akcji Własnych Agory S.A.

W dniu 21 czerwca 2017 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich późniejszego umorzenia, a także ogólnych warunków tego procesu oraz utworzenia celowego kapitału rezerwowego przeznaczanego na nabycie akcji własnych w celu umorzenia w wysokości 23 833 tys. zł.

Przyjmowanie ofert sprzedaży akcji od akcjonariuszy Spółki rozpoczęło się w dniu 2 października 2017 r., a zakończyło w dniu 6 października 2017 r. Rozliczenie wszystkich transakcji odbyło się w dniu 10 października 2017 r. Spółka nabyła łącznie 1 084 595 akcji własnych w ramach realizacji Programu Nabywania Akcji Własnych. Nabyte akcje były akcjami na okaziciela notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, o wartości nominalnej 1,0 zł każda akcja, które (na dzień 10 października 2017 r.) łącznie stanowiły 2,28% kapitału zakładowego Spółki oraz łącznie odpowiadały 1 084 595 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 1,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki ("Nabyte Akcje"). Cena zakupu wynosiła 20,0 zł za jedną Nabytą Akcją oraz 21 692 tys. zł łącznie za wszystkie Nabyte Akcje. Łączna cena zakupu akcji wraz z kosztami transakcyjnymi wynosiła 21 744 tys. zł.

Zakup Nabytych Akcji nastąpił poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem podmiotu Millenium Dom Maklerski S.A. w następstwie rozliczenia oferty zakupu akcji Agory S.A. ogłoszonej przez Spółkę w dniu 26 września 2017 r. Łączna liczba akcji na okaziciela zgłoszonych przez akcjonariuszy do sprzedaży w ramach Oferty wyniosła 29 131 971 akcji. Akcjonariusze nie zgłosili akcji imiennych do sprzedaży. Ze względu na fakt, że łączna liczba akcji na okaziciela zgłoszonych przez akcjonariuszy do sprzedaży w ramach Programu Nabywania Akcji Własnych przekroczyła łączną liczbę akcji, którą Spółka zamierzała nabyć w ramach Oferty z puli akcji na okaziciela (tj. 1 084 595 akcji), liczba akcji nabytych od poszczególnych akcjonariuszy została obliczona przy zastosowaniu zasad redukcji szczegółowo opisanych w punkcie 10 Oferty. Średnia stopa redukcji w puli akcji na okaziciela wyniosła 96,3%.

Przed nabyciem Akcji Nabytych w ramach Programu Nabywania Akcji Własnych Spółka nie posiadała żadnych akcji własnych. Obecnie Spółka posiada jedynie Nabyte Akcje.

Zgodnie z prawem Spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych. Spółka planuje umorzyć skupione akcje na najbliższym zwyczajnym walnym zgromadzeniu.

12. ZYSKI/(STRATY) Z LAT UBIEGŁYCH

Dywidendy

Zyski z lat ubiegłych mogą zostać wypłacone akcjonariuszom zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych oraz zasadami polityki dywidendowej ogłoszonej przez Spółkę.

Ramowa polityka dywidendowa ogłoszona przez Spółkę w dniu 14 lutego 2005 r. zakłada, w zależności od oceny perspektyw Spółki oraz warunków rynkowych, zwrot nadwyżki wolnych środków akcjonariuszom w postaci corocznej dywidendy oraz nabywanie własnych akcji w celu umorzenia.

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2017 r. stratę netto Agory S.A. za rok obrotowy 2016, która wyniosła 52 754 tys. zł, Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

Ponadto, w dniu 21 czerwca 2017 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich późniejszego umorzenia. Program nabywania akcji własnych został opisany w notcie 11.

13. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Długoterminowe kredyty bankowe	20 780	19 231
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	140	75
Długoterminowe kredyty i pożyczki	20 920	19 306
Krótkoterminowe kredyty bankowe	8 693	5 769
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43	20
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	8 736	5 789

Zobowiązania z tytułu kredytów

Terminy spłaty

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
powyżej 1 roku do 3 lat	20 780	19 231
Zobowiązania długoterminowe, razem	20 780	19 231

Na podstawie Umowy o Limit Kredytowy („Umowa”) zawartej z bankiem DNB Bank Polska S. A. w dniu 25 maja 2017 r. Agora S.A. otrzymała kredyt nieodnawialny w wysokości 25 000 tys. zł przeznaczony na spłatę zadłużenia z tytułu kredytu terminowego w Banku Polska Kasa Opieki S.A., który podlega spłacie w 12 ratach kwartalnych począwszy od 1 lipca 2018 r. Ponadto, Spółka dysponuje otwartym limitem kredytowym w rachunku bieżącym do kwoty 75 000 tys. zł („Overdraft 1”), który może być wykorzystany w okresie 12 miesięcy od dnia podpisania Umowy m.in. w celu finansowania bądź refinansowania akwizycji, wydatków inwestycyjnych oraz kapitału obrotowego a po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy podlega automatycznej konwersji na kredyt nieodnawialny spłacany w ratach kwartalnych. Spółka dysponuje również otwartym limitem kredytowym w rachunku bieżącym do kwoty 35 000 tys. zł („Overdraft 2”), który może być wykorzystany w okresie 12 miesięcy od dnia podpisania Umowy w celu finansowania kapitału obrotowego oraz innych celów korporacyjnych Spółki m.in. w systemie cash pooling.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Limit Kredytowy jest zabezpieczony m.in. oświadczeniem o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez Spółkę, hipoteką umowną, ustanowioną na rzecz Banku na nieruchomościach położonych w Warszawie przy ul. Czernskiej 8/10, na których to nieruchomościach przysługuje Spółce prawo użytkowania

wieczystego oraz prawo własności położonego na nich budynku oraz przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej na powyższej nieruchomości.

Dodatkowo Spółka zobowiązała się do utrzymywania w okresie kredytowym określonych parametrów i wskaźników finansowych dotyczących jej działalności na uzgodnionym z Bankiem poziomie. Jednocześnie Spółka zobowiązała się, że w określonym w Umowie terminie przeniesie do Banku istotną część obsługi transakcyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka posiada zadłużenie z tytułu wykorzystanego kredytu nieodnawialnego w wysokości 25 002 tys. zł oraz z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4 471 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	205	108
Niezrealizowane koszty finansowe	(22)	(13)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego netto, razem	183	95

Wiekowanie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego netto

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
do 1 roku	43	20
powyżej 1 do 5 lat	140	75
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego netto, razem	183	95

Wiekowanie przyszłych minimalnych opłat leasingowych

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
do 1 roku	53	25
powyżej 1 do 5 lat	152	83
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe, razem	205	108

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2017 r.		31 grudnia 2016 r.					
			długo terminowe	krótko terminowe	długo terminowe	krótko terminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek										
DNB Bank Polska S. A.	135 000	-	20 780	8 693	-	-	WIBOR 1 M lub 3 M + marża banku	kredyt nieodnawialny - kwartalnie 12 rat od 01.07.2018 do 1.04.2021; kredyt w rachunku bieżącym z okresem dostępności do 24 maja 2018 r.	Hipoteki na nieruchomościach położonych w Warszawie (obejmujące prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz prawo własności do położonych na nich budynkach), cesja praw z polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych	linia kredytowa dla Agory S.A. (podział na: kredyt nieodnawialny i dostępny do wykorzystania kredyt w rachunku bieżącym)
Bank Pekao S.A.	-	135 000	-	-	19 231	5 769	WIBOR 1 M lub 3 M + marża banku	kredyt spłacony w całości w 2017 r.	Hipoteki na nieruchomościach położonych w Warszawie (obejmujące prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz prawo własności do położonych na nich budynkach), cesja praw z polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych	linia kredytowa dla Agory S.A. (podział na dostępny do wykorzystania kredyt terminowy oraz kredyt w rachunku bieżącym)

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	232	110	140	43	75	20	marża leasingodawcy	spłata w ratach do 2022 r.	weksel in blanco, przedmiot leasingu (samochody)	umowa leasingowa zawarta przez Agorę S.A.
-------------------------------	-----	-----	-----	----	----	----	---------------------	----------------------------	--	---

14. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu cash pooling	26 668	27 715
	26 668	27 715

Na dzień 31 grudnia 2017 r. i na dzień 31 grudnia 2016 r. pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe obejmują zobowiązania Agory S.A. wobec spółek powiązanych wynikające z rozliczeń w ramach systemu cash pooling funkcjonującego w Grupie Agora.

15. AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Podatek odroczony został wyliczony według ustawowej stawki podatkowej 19% (2016 r.: 19%).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2017 r.	2016 r.
Stan na początek okresu	16 063	16 275
Bierne rozliczenie międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	6 738	8 895
Aktywa i zobowiązania finansowe	45	124
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	-	2
Zobowiązania z tytułu odsetek	8	5
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 716	4 795
Rezerwy na zobowiązania	1 499	393
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	1 601	1 516
Należności objęte odpisem aktualizującym	456	545
Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat	(2 594)	(169)
Bierne rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	(843)	(2 124)
Aktywa i zobowiązania finansowe	(45)	(79)
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	4	(2)
Zobowiązania z tytułu odsetek	11	3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(817)	921
Rezerwy na zobowiązania	(896)	1 109
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	60	85
Należności objęte odpisem aktualizującym	(68)	(82)
Zmiany odniesione do innych całkowitych dochodów	(49)	(3)
Rezerwy na zobowiązania	(49)	(3)

Przekazane aportem		
	-	(40)
Bierne rozliczenie międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	-	(33)
Należności objęte odpisem aktualizującym	-	(7)
Stan na koniec okresu	13 420	16 063
Bierne rozliczenie międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	5 895	6 738
Aktywa i zobowiązania finansowe	-	45
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	4	-
Zobowiązania z tytułu odsetek	19	8
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 899	5 716
Rezerwy na zobowiązania	554	1 499
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	1 661	1 601
Należności objęte odpisem aktualizującym	388	456

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2017 r.	2016 r.
Stan na początek okresu	24 470	28 457
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	24 264	28 122
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	9	-
Należności z tytułu odsetek	24	31
Pozostałe	173	304
Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat	(11 881)	(3 972)
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	(11 834)	(3 843)
Aktywa i zobowiązania finansowe	98	-
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	(9)	9
Należności z tytułu odsetek	(18)	(7)
Pozostałe	(118)	(131)
Przekazane aportem	-	(15)
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	-	(15)
Stan na koniec okresu	12 589	24 470
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	12 430	24 264
Aktywa i zobowiązania finansowe	98	-
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	-	9
Należności z tytułu odsetek	6	24
Pozostałe	55	173
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Aktywa	13 420	16 063
Rezerwa	(12 589)	(24 470)
Aktywa /(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto	831	(8 407)

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka nie rozpoznała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnic przejściowych wynikających z odpisów na inwestycje w spółki zależne z uwagi na długoterminowy charakter inwestycji w te spółki oraz z tytułu strat podatkowych z powodu niepewności co do osiągnięcia przyszłych zysków podatkowych w okresie kolejnych pięciu lat podatkowych, w których możliwe jest ich rozliczenie. Wartość ujemnych różnic przejściowych, oraz strat podatkowych do rozliczenia, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz daty ich wygaśnięcia przedstawia tabela poniżej:

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	Data wygaśnięcia
Nierozliczone straty podatkowe	113 773	69 843	do 2024 r.*
Ujemne różnice przejściowe związane z inwestycjami w spółki zależne	59 591	38 369	nieokreślona

* z uwzględnieniem 3-letniego okresu istnienia Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”), podczas którego rozliczanie strat podatkowych Spółki powstałych przed utworzeniem PGK ulega zawieszeniu.

Różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, od których nie utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka nie rozpoznała rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącej inwestycji w spółki zależne z uwagi na długoterminowy charakter inwestycji w te spółki oraz kontrolę nad odwracaniem i realizowaniem się różnic przejściowych dla celów podatkowych. Rezerwa ta wyniosłaby 3 322 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 3 322 tys. zł).

Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dnia 21 grudnia 2017 r. Zarząd Agory S.A. podjął uchwałę o zamiarze utworzenia Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”), w skład której weszły Agora oraz następujące spółki zależne: Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., Agora TC Sp. z o.o., Trader.com (Polska) Sp. z o.o., Helios S.A., AMS S.A., Yieldbird Sp. z o.o. oraz Plan A Sp. z o.o.

W dniu 15 lutego 2018 r. Zarząd Agory S.A. otrzymał decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o dokonaniu rejestracji umowy o utworzeniu PGK.

PGK zostanie utworzona z dniem 1 marca 2018 r., a każdy następny rok podatkowy będzie się pokrywał z rokiem kalendarzowym. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2020 r.

W umowie o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej, Agora została wskazana jako spółka reprezentująca PGK w zakresie obowiązków wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz z przepisów ordynacji podatkowej.

Spółka szacuje, że utworzenie PGK może spowodować przewidziane przepisami prawa obniżenie zobowiązania podatkowego PGK o około 5 mln zł w każdym roku funkcjonowania PGK.

16. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Zgodnie z kodeksem pracy pracownicy mają prawo do odprawy z chwilą osiągnięcia wieku emerytalnego. Kwota oszacowanej rezerwy na 31 grudnia 2017 r. wynosi 2 237 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 2 244 tys. zł), w tym część długoterminowa 2 021 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 2 057 tys. zł).

17. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na reorganizację	Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	Rezerwa na sprawy sporne	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	5 730	-	154	-	5 884
Zwiększenia rezerw	-	1 320	13	185	1 518
Wykorzystanie rezerw	(5 564)	(844)	-	-	(6 408)
Rozwiązanie rezerw	(149)	-	(25)	-	(174)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	17	476	142	185	820
Część długoterminowa	-	75	-	-	75
Część krótkoterminowa	17	401	142	185	745

Rezerwa na reorganizację

W czwartym kwartale 2016 r., w związku z ogłoszeniem zwolnienia grupowego w Agora S.A., utworzono rezerwę na koszty związane z tym procesem w wysokości 6 906 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 r. rezerwa pozostała do wykorzystania wynosiła 17 tys. zł.

Rezerwa na sprawy sporne

Spółka jest stroną pozwaną w postępowaniach sądowych. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka dokonała oszacowania ryzyka wypłaty odszkodowań z tytułu toczących się spraw w postępowaniach sądowych. Szacunku wartości odszkodowań, które zostaną najprawdopodobniej wypłacone dokonano po konsultacji z prawnikami Spółki w oparciu o obecny status spraw i zebrane materiały dowodowe.

Dodatkowo, Spółka jest stroną sądowych spraw spornych w wysokości 1 210 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 1 880 tys. zł), w przypadku których Zarząd ocenia prawdopodobieństwo przegranej jako mniejsze niż 50%, które stanowią zobowiązania warunkowe.

18. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Długoterminowe		
Przychody przyszłych okresów		
- subwencje na sfinansowanie zakupu środków trwałych	40	18
- pozostałe	539	268
	579	286
Krótkoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	31 148	35 424
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	6 368	6 914
- rezerwa na koszty systemu motywacyjnego	3 234	4 125
- rezerwa na płace	4 318	4 184
- rezerwa na Plany Motywacyjne (nota 26)	2 013	1 457
- rezerwa z tytułu niezafakturowanych kosztów	15 215	18 744

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Przychody przyszłych okresów	6 716	6 665
- subwencje na sfinansowanie zakupu środków trwałych	39	7
- przedpłaty na ogłoszenia, kampanie reklamowe i prenumeraty	3 494	3 179
- koszty sądowe	220	313
- pozostałe (1)	2 963	3 166
	37 864	42 089

(1) Wartość na 31 grudnia 2017 r. i na 31 grudnia 2016 r. zawiera głównie otrzymaną zaliczkę dotyczącą sprzedaży nieruchomości przy ul. Czerniakowskiej w Warszawie w wysokości 2 500 tys. zł.

19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 797	40 430
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	7 475	14 730
Pozostałe	2 176	4 474
Fundusze specjalne	21 622	21 516
	68 070	81 150

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-60 dniowych. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń są nieoprocentowane i rozliczane miesięcznie zgodnie z terminem płatności.

Zobowiązania krótkoterminowe zawierają zobowiązania w stosunku do jednostek powiązanych – szczegóły znajdują się w nocie 36.

20. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	2017 r.	2016 r.
Przychody ze sprzedaży usług reklamowych	206 974	236 332
Przychody ze sprzedaży wydawnictw	138 731	141 741
Przychody ze sprzedaży towarów	16 586	18 091
Przychody ze sprzedaży usług poligraficznych	82 067	134 138
Pozostała sprzedaż	48 162	45 757
	492 520	576 059

Przychody ze sprzedaży zawierają sprzedaż barterową w wysokości 22 086 tys. zł (za 2016 r.: 30 790 tys. zł).

21. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

	2017 r.	2016 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (nota 4)	29 981	31 036
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 3)	7 785	8 167
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	96 140	133 693
Reklama i reprezentacja	53 560	71 435
Czynsze z tytułu wynajmu powierzchni i rzeczowych aktywów trwałych	5 728	5 289
Podatki i opłaty	4 972	5 541
Pozostałe usługi obce	160 812	189 220
Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników (nota 24)	201 023	213 911
Razem koszty według rodzajów	560 001	658 292
Zmiana stanu produktów	238	298
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(198)	(258)
Razem koszty operacyjne	560 041	658 332
Koszty sprzedaży	(143 779)	(174 754)
Koszty ogólnego zarządu	(83 644)	(79 313)
Razem koszt własny sprzedaży	332 618	404 265

22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2017 r.	2016 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (1)	351	6 331
Dotacje	3 216	1 019
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	1 399	980
Rozwiązanie rezerw	25	272
Otrzymane darowizny	306	248
Odpisane zobowiązania	13	78
Pozostałe	1 306	897
	6 616	9 825

(1) W 2016 r. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych zawiera głównie zysk ze sprzedaży nieruchomości w Łodzi w wysokości 5 991 tys. zł. (nota 4c).

23. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2017 r.	2016 r.
Odpisy aktualizujące należności	2 054	2 458
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe (nota 3 i 4)	50 591	145
Darowizny	458	503
Utworzenie rezerw	1 518	146
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	9	386
Pozostałe	1 618	1 099
	56 248	4 737

24. KOSZTY WYNAGRODZEŃ I ŚWIADCZEŃ NA RZECZ PRACOWNIKÓW

	2017 r.	2016 r.
Wynagrodzenia	170 148	176 373
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	30 875	30 632
Koszty związane ze zwolnieniem grupowym (nota 17)	-	6 906
	201 023	213 911
Średnia wielkość zatrudnienia	1 755	1 888

25. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

System wynagrodzeń dla członków Zarządu Agory funkcjonuje w oparciu o trzy elementy - część stałą (wynagrodzenie zasadnicze), część zmienną (plany motywacyjne i premie uznaniowe) oraz świadczeń pozapłacowych, których zakres ustala Rada Nadzorcza.

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu za okres pełnienia funkcji członka Zarządu przedstawia tabela poniżej:

	2017 r.	wynagrodzenie stałe	wynagrodzenie zmienne	pozostałe świadczenia
Zarząd				
Bartosz Hojka	1 643	804	836	3
Tomasz Jagiełło	745	240	505	-
Agnieszka Sadowska (1)	560	283	272	5
Grzegorz Kania (2)	90	90	-	-
Anna Kryńska - Godlewska (2)	90	90	-	-
Grzegorz Kossakowski (3)	908	400	505	3
Robert Musiał (4)	606	100	505	1
	4 642	2 007	2 623	12

	2016 r.	wynagrodzenie stałe	wynagrodzenie zmienne (w tym Trzyletni Plan Motywacyjny)	pozostałe świadczenia
Zarząd				
Bartosz Hojka	2 612	804	1 807	1
Grzegorz Kossakowski	2 148	600	1 547	1
Robert Musiał	2 085	594	1 487	4
Tomasz Jagiełło	1 727	240	1 487	-
	8 572	2 238	6 328	6

- (1) Agnieszka Sadowska została powołana do Zarządu Spółki w dniu 1 marca 2017 r.
 (2) Anna Kryńska – Godlewska i Grzegorz Kania zostali powołani do Zarządu Spółki w dniu 8 listopada 2017 r.
 (3) Grzegorz Kossakowski pełnił funkcję członka Zarządu Spółki do dnia 5 września 2017 r.
 (4) Robert Musiał pełnił funkcję członka Zarządu Spółki do dnia 28 lutego 2017 r.

Tomasz Jagiełło uzyskał dodatkowo wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji prezesa zarządu spółki Helios S.A. w wysokości 356 tys. zł (w 2016 r.: 356 tys. zł) a Agnieszka Sadowska z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu spółki Stopklatka S.A. w wysokości 253 tys. zł. Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie otrzymywali żadnych wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych.

Wpływ na koszty wynagrodzeń planu motywacyjnego dla członków Zarządu opartego o instrumenty finansowe został przedstawiony w nocie 26.

Informacja o zobowiązaniach wobec byłych członków Zarządu została przedstawiona w nocie 17.

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej obejmowało wynagrodzenie stałe i zostało przedstawione w tabeli poniżej:

Rada Nadzorcza	2017 r.	2016 r.
Andrzej Szlęzak	108	108
Wanda Rapaczynski	72	72
Tomasz Sielicki	72	72
Dariusz Formela	72	72
Sławomir S. Sikora (1)	-	35
Paweł Mazur (1)	-	35
Anna Kryńska - Godlewska (2)	62	37
Andrzej Dobosz	72	37
Maciej Wiśniewski (3)	10	-
	468	468

- (1) Sławomir S. Sikora i Paweł Mazur pełnili funkcję członków Rady Nadzorczej do 23 czerwca 2016 r.;
 (2) Anna Kryńska – Godlewska pełniła funkcję członka Rady Nadzorczej do 8 listopada 2017 r.;
 (3) Maciej Wiśniewski pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 9 listopada 2017 r.

26. PLANY MOTYWACYJNE OPARTE O INSTRUMENTY FINANSOWE

Plan Motywacyjny dla członków Zarządu na lata 2016-2017

Począwszy od drugiego kwartału 2016 r. członkowie Zarządu Spółki uczestniczą w programie motywacyjnym („Plan Motywacyjny”) uprawniającym do otrzymania Premii Rocznej składającej się z dwóch komponentów, których podstawowy opis został przedstawiony poniżej:

- (i) stopień realizacji celu odnoszącego się do wyniku EBITDA Grupy Agora („Cel EBITDA”). Cel EBITDA określony został jako wartość wyniku EBITDA (stanowiącego sumę zysku/straty z działalności operacyjnej i amortyzacji) do osiągnięcia w danym roku obrotowym ustalona przez Radę Nadzorczą. Wartość potencjalnej premii w tym elemencie Planu Motywacyjnego jest zależna od stopnia realizacji Celu EBITDA i będzie określona w oparciu o zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Agora za dany rok obrotowy;
- (ii) stopień aprecjacji ceny giełdowej akcji Spółki („Cel Wzrostu Wartości Akcji”). Wartość potencjalnej premii w tym elemencie Planu Motywacyjnego jest zależna od stopnia aprecjacji kursu akcji w przyszłości. Stopień aprecjacji kursu akcji wyliczany jest jako różnica między średnią kursu akcji Spółki w pierwszym kwartale roku obrotowego

następującego po roku obrotowym, za który premia jest obliczana („Średnia Cena Akcji IQ”) a średnią z kursów akcji Spółki w czwartym kwartale poprzedniego roku obrotowego w stosunku do roku obrotowego, za który premia jest obliczana („Średnia Cena Akcji IVQ”). W przypadku gdyby Średnia Cena Akcji IQ była niższa niż Średnia Cena Akcji IVQ, Cel Wzrostu Wartości Akcji uznaje się za niezrealizowany i premia w tym elemencie Planu Motywacyjnego nie zostanie przyznana.

Przyznanie premii z Planu Motywacyjnego uzależnione jest również od spełnienia warunku o charakterze nierynkowym, polegającego na pozostawaniu uprawnionego pracownika w Zarządzie Spółki w okresie obrotowym, którego premia dotyczy.

Zasady, cele, korekty i warunki rozliczenia Planu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki zostały określone w uchwale Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2017 r., wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu EBITDA została oszacowana w oparciu o najlepszy szacunek przewidywanej wartości realizacji Celu EBITDA w 2017 r. i odniesiona w rachunek zysków i strat.

Na dzień 31 grudnia 2017 r., wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji została oszacowana przy wykorzystaniu modelu dwumianowego (model *Cox, Ross, Rubinstein*), biorącego pod uwagę m.in.: bieżącą wysokość kursu akcji Spółki (na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe) oraz zmienność kursu akcji Spółki z okresu 12 miesięcy poprzedzających dzień bilansowy, na który jest sporządzane sprawozdanie finansowe. Wartość ta została odniesiona w rachunek zysków i strat proporcjonalnie do okresu rozliczenia tego elementu Planu Motywacyjnego.

Podstawowe parametry modelu dwumianowego służącego kalkulacji wartości godziwej potencjalnej premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji zostały przedstawione w tabeli poniżej:

kurs akcji Agory S.A. na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe	zł	14,44
zmienność kursu akcji Agory S.A. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy	%	29,65
Średnia Cena Akcji IVQ	zł	11,13
stopa wolna od ryzyka	%	1,19-1,52 (w terminach zapadalności)

Wpływ Planu Motywacyjnego na jednostkowe sprawozdanie finansowe Agory S.A. przedstawiono w tabeli poniżej:

	2017 r.	2016 r.
Rachunek zysków i strat - zwiększenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników*	3 052	1 457
Rachunek zysków i strat – podatek odroczony	(580)	(277)
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	2 013	1 457
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	382	277

* łączna kwota kosztu w okresie obrotowym obejmuje koszty planu za rok 2017 oraz część kosztu elementu kursowego planu za rok 2016, który został rozliczony w maju 2017 r.

Łączny koszt Planu Motywacyjnego związany z udziałem w tym programie członków Zarządu Agory S.A.:

	2017 r.	2016 r.
Bartosz Hojka	1 103	521
Tomasz Jagiełło	631	312
Agnieszka Sadowska (1)	423	-
Grzegorz Kania (2)	62	-
Anna Kryńska - Godlewska (2)	62	-
Grzegorz Kossakowski (3)	495	312
Robert Musiał (4)	276	312
	3 052	1 457

(1) Agnieszka Sadowska została powołana do Zarządu Spółki w dniu 1 marca 2017 r.

(2) Anna Kryńska – Godlewska i Grzegorz Kania zostali powołani do Zarządu Spółki w dniu 8 listopada 2017 r.

(3) Grzegorz Kossakowski pełnił funkcję członka Zarządu Spółki do dnia 5 września 2017 r.

(4) Robert Musiał pełnił funkcję członka Zarządu Spółki do dnia 28 lutego 2017 r.

27. PRZYCHODY FINANSOWE

	2017 r.	2016 r.
Dywidendy i udziały w zyskach	52 962	26 677
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek i podobne	223	379
Pozostałe odsetki i przychody z krótkoterminowych aktywów finansowych	1 585	1 426
Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych (1)	11 031	1 828
Odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	174	1 142
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	73
Wycena zobowiązania z tytułu płatności warunkowej	-	27
Pozostałe	94	243
	66 069	31 795

(1) Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych dotyczy głównie zbycia udziałów w spółce Green Content Sp. z o.o. (nota 35)

28. KOSZTY FINANSOWE

	2017 r.	2016 r.
Odsetki, prowizje i inne koszty od kredytów, pożyczek i leasingu	1 138	822
Pozostałe odsetki	389	442
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe (nota 37)	24 691	9 837
Straty z tytułu różnic kursowych	106	-
Pozostałe	1	-
	26 325	11 101

29. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	2017 r.	2016 r.
Podatek bieżący		
Bieżące obciążenie podatkowe	-	-
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	-	(66)
	-	(66)
Podatek odroczony		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	9 279	3 203
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu różnicy przejściowej poprzedniego okresu	8	600
	9 287	3 803
Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	9 287	3 737

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	2017 r.	2016 r.
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(49)	(3)
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(49)	(3)

Podatek dochodowy od zysku brutto Spółki różni się od teoretycznej kwoty wynikającej z zastosowania stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%) jak przedstawiono poniżej:

	2017 r.	2016 r.
Strata brutto	(77 409)	(56 491)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19% (2016 r.: 19%)	14 708	10 733
Efekt podatkowy:		
Dywidendy	10 063	5 069
Pozostałe przychody nie podlegające opodatkowaniu	405	98
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	(1 334)	(1 167)
Różnice przejściowe, na których nie rozpoznano podatku odroczonego	(4 691)	(1 677)
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 872)	(9 853)
Rozpoznanie odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych z poprzedniego okresu	8	600
Inne	-	(66)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 12% (2016: 6,6%)	9 287	3 737

30. ZYSK/(STRATA) PRZYPADAJĄCY/(-A) NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk/(strata) podstawowy/a przypadający/(-a) na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie wyniku netto przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu okresu sprawozdawczego, tj. 47 421 764 (2016 r. 47 665 426).

Średnia ważona liczba akcji:

	2017 r.	2016 r.
Stan na początek okresu	47 665 426	47 665 426
Wpływ skupu akcji własnych	(243 662)	-
Stan na koniec okresu	47 421 764	47 665 426

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku/(straty) przypadającego/(-ej) na jedną akcję.

31. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ▶ ryzyko kredytowe
- ▶ ryzyko płynności
- ▶ ryzyko rynkowe

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Spółki na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Spółkę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Spółkę. W innych częściach niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawiono wymagane informacje liczbowe.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. W Spółce obowiązuje Polityka Zarządzania Ryzykiem, która celem jest określenie zasad i ram procesu zarządzania ryzykiem oraz ustanowienie odpowiedzialności uczestników tego procesu.

Zasady zarządzania ryzykiem określone przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Komitet Audytu sprawuje nadzór nad wykonywanym przez kierownictwo monitorowaniem zgodności z zasadami i procedurami zarządzania ryzykiem przez Spółkę, jak też dokonuje przeglądów, czy zasady i procedury zarządzania ryzykiem są odpowiednie w odniesieniu do ryzyk na jakie narażona jest Spółka. Komórką wspomagającą Komitet Audytu w wykonywaniu nadzoru jest Audyt Wewnętrzny, który regularnie lub w trybie ad hoc sprawdza działanie procedur i mechanizmów kontroli zarządzania ryzykiem. Wyniki pracy Audytu Wewnętrznego w tym zakresie są przekazywane Komitetowi Audytu.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami i udzielonymi pożyczkami oraz inwestycjami w papiery wartościowe.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Największymi odbiorcami usług i towarów Spółki (pod względem wielkości transakcji) są kolporterzy prasy oraz reklamodawcy (spółki nie są powiązane z Agorą S.A.). W związku z tym, że udział wartości transakcji z żadnym odbiorcą nie przekroczył 10%

przychodów ze sprzedaży ogółem, nie występuje istotna koncentracja odbiorców. W konsekwencji, ryzyko kredytowe Spółki jest ograniczone ze względu na dużą liczbę i dywersyfikację klientów.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług, pozostałych należnościach oraz na inwestycjach. Głównymi składnikami odpisu jest część obejmująca specyficzne straty związane z narażeniem na znaczące pojedyncze ryzyko oraz część obejmująca łączne straty ustalone dla grup podobnych aktywów w związku ze stratami już poniesionymi, które jeszcze nie zostały zidentyfikowane. Odpis obejmujący łączne straty ustala się na podstawie historycznej statystyki płatności dla podobnych aktywów finansowych.

W oparciu o dane historyczne dotyczące płatności, Spółka nie tworzy odpisu aktualizującego dla należności od klientów powiązanych, dla należności przeterminowanych do 90 dni oraz dla należności barterowych; około 90% salda, które zawiera również należności od największych odbiorców, odnosi się do klientów, którzy mają pozytywną historię płatności.

Analiza wiekowa należności, które są przeterminowane na dzień bilansowy, została przedstawiona w nocie 8.

Inwestycje

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dywersyfikację inwestycji w fundusze inwestycyjne, które lokują środki w różne klasy aktywów dłużnych. Spółka nie nabywa bezpośrednio papierów wartościowych, inwestując wyłącznie poprzez fundusze inwestycyjne. Jednocześnie inwestycje dokonywane są w płynne papiery wartościowe.

Zabezpieczenia

Maksymalna kwota narażona na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej posiadanych instrumentów finansowych.

Informacja na temat posiadanych zabezpieczeń została przedstawiona w nocie 32.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej do pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ponadto, na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka utrzymywała linię kredytową w Banku DNB Bank Polska S. A. (opisaną w nocie 13) oraz była stroną umowy systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (tzw. umowa cash pooling). Umowa została zawarta w dniu 25 maja 2017 r. pomiędzy Bankiem DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z jednej strony a Agorą S.A. i jej wybranymi spółkami zależnymi z drugiej strony. Przedmiotem umowy cash pooling jest optymalizacja płynności finansowej i możliwie najbardziej efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi podmiotów uczestniczących w systemie cash pooling. Agora S.A. pełni rolę uczestnika koordynującego w ramach systemu. W ramach umowy Spółka może korzystać ze środków zgromadzonych przez innych uczestników systemu cash pooling do wysokości 80 000 tys. zł.

Umowne terminy wymagalności w przypadku zobowiązań handlowych są opisane w nocie 19, a dotyczące kredytu bankowego w nocie 13. Przyszłe szacowane przepływy pieniężne wynikające ze zobowiązań finansowych przedstawiono w nocie 32.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki, lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika głównie ze sprzedaży usług druku klientom zagranicznym, zakupów papieru do druku kontraktowanych w EURO, zakupów inwestycyjnych oraz z umów na wynajem lokalizacji, które w części są również denominowane w walutach obcych, głównie w EURO i USD.

Należności denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 1 378 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 4 550 tys. zł), głównie w EURO i USD.

Zobowiązania denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 771 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 2 211 tys. zł), głównie w EURO i USD.

Spółka nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe, ale nie wyklucza zawierania terminowych kontraktów walutowych na okres do 6 miesięcy.

Agora nie była w 2017 r. zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty lub krótkoterminowe aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu inwestycje mają zapadalność do jednego roku. Ponadto, Spółka udziela pożyczek spółkom powiązanim z oprocentowaniem opartym na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę.

Dodatkowo, Spółka jest stroną kredytu bankowego o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR 1M lub 3M + marża banku oraz posiada należności i zobowiązania z tytułu cash pooling'u o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR 1M.

Analiza wrażliwości

a) Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada instrumenty finansowe (w tym: lokaty bankowe, kredyty, pożyczki udzielone, należności i zobowiązania z tytułu cash pooling'u), których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Przy założeniu wzrostu/spadku stóp procentowych o 1pkt%, wpływ zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. szacowany jest na poziomie spadku/wzrostu wyniku netto o 192 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 r.: 188 tys. zł).

b) Ryzyko walutowe

Spółka posiada instrumenty finansowe (w tym: lokaty bankowe, należności i zobowiązania), których wartość godziwa może ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Przy założeniu wzmocnienia/osłabienia się złotego o 10%, wartość godziwa instrumentów finansowych lub wysokość przyszłych przepływów z nimi związanych będzie podlegać wahaniom, na które Spółka jest narażona na dzień 31 grudnia 2017 r. i których wpływ szacowany jest na poziomie wzrostu/spadku wyniku netto o 85 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 r.: 247 tys. zł).

Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój Grupy Agora i na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez akwizycje i uruchamiając nowe projekty. Zarząd monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału oraz poziom dywidendy przypadającej na akcje zwykłe. Każdorazowo, decyzja o wypłacie dywidendy i wykupie akcji własnych w celu umorzenia jest poprzedzona analizami sytuacji finansowej Spółki w kontekście jej bieżących potrzeb rozwojowych i inwestycyjnych, struktury jej bilansu, a także ceny jej akcji na giełdzie i podlega uchwaleniu przez Walne Zgromadzenie.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było zmian zasad zarządzania kapitałem.

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy solidnym kapitale.

Spółka oraz żadna z jej spółek zależnych nie podlegają zewnętrznie ustalonym wymogom kapitałowym.

32. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

1) Dane ogólne o instrumentach finansowych

	Lokaty bankowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Pożyczki udzielone	Kredyt bankowy
a) Kwalifikacja	Pożyczki i należności	Jednostki uczestnictwa - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązanie finansowe
b) Zakres i charakter instrumentu	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Pożyczki długo – i krótkoterminowe	Kredyt bankowy
c) Wartość bilansowa instrumentu	31.12.2017 r.: 271 tys. zł 31.12.2016 r.: 1 039 tys. zł.	31.12.2017 r.: 47 667 tys. zł 31.12.2016 r.: 25 126 tys. zł.	31.12.2017 r.: 3 531 tys. zł 31.12.2016 r.: 7 113 tys. zł.	31.12.2017 r.: 29 473 tys. zł 31.12.2016 r.: 25 000 tys. zł.
d) Wartość instrumentu w walucie obcej, jeżeli dotyczy	N/D	N/D	N/D	N/D
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Lokowanie wolnych środków	Finansowanie spółek powiązanych	Kredyt inwestycyjny i w rachunku bieżącym
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość aktywów	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight lub do 3 miesięcy	Instrumenty płynne	Zgodnie z umowami	Linia kredytowa - opisano w nocie 13.
h) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	Dowolna	Dowolna	Istnieje	Istnieje
i) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości rynkowej	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek
j) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak	Brak	Brak	Brak

	Lokaty bankowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Pożyczki udzielone	Kredyt bankowy
k) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	WIBID minus marża banku Termin płatności w momencie zakończenia lokaty	Zgodnie z wyceną, wycena oparta o instrumenty rynku pieniężnego. Termin płatności w momencie zakończenia, na podstawie decyzji Spółki	Najczęściej WIBOR + marża Termin spłaty – okresowo wg umowy lub w momencie spłaty kapitału pożyczki	Kredyt bankowy - WIBOR + marża banku Termin spłaty – miesięcznie
l) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Brak	Brak	Brak	Kredyt bankowy - zabezpieczenie opisane w nocie 13.
m) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	Brak	Brak	Brak	Naruszenie Umowy Kredytowej następuje po złamaniu każdego ze wskaźników: Wskaźnik Obsługi Zadłużenia oraz Wskaźnik Zadłużenia Netto
n) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej
o) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej
p) Metoda ustalenia wartości godziwej	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Notowania rynkowe	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne

Ryzyko stopy procentowej

	Lokaty bankowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Pożyczki udzielone	Kredyt bankowy
r) Opis ryzyka stopy procentowej	wynikające ze zmiennej stopy procentowej	wynikające ze zmiennej stopy procentowej	wynikające ze zmiennej stopy procentowej	wynikające ze zmiennej stopy procentowej
s) Termin zapadalności lub wcześniej przypadający termin przeszacowania	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)
t) Efektywna stopa procentowa	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej

Ryzyko kredytowe

u) Opis ryzyka kredytowego	Ryzyko wypłacalności banku	Ryzyko wypłacalności instytucji finansowej	Ryzyko wypłacalności pożyczkobiorców	Brak
w) Maksymalna kwota straty	Kwota ulokowana minus środki z BFG	Kwota ulokowana	Kwota ulokowana	N/D

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 8, o zobowiązaniach handlowych w nocie 19, natomiast o zobowiązaniach z tytułu cash pooling w nocie 14 i 31.

2) Dane szczegółowe o instrumentach finansowych

	2017 r.	2016 r.
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych		
Lokaty bankowe	62	86
Krótkoterminowe papiery wartościowe (certyfikaty inwestycyjne)	951	545
Pożyczki udzielone	223	379
Cash pooling	198	80
Pozostałe (1)	366	685
Koszty z tytułu odsetek i prowizji od zobowiązań finansowych		
Kredyt bankowy	(1 129)	(773)
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	(9)	(5)
Cash pooling	(352)	(412)

(1) Pozycja „Pozostałe” zawiera głównie odsetki od należności z tytułu odsprzedaży maszyn drukarskich opisane w nocie 6.

3) Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Spółka stosuje następującą hierarchię dla celów ujawniania informacji na temat instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - w podziale na metody wyceny:

- poziom 1: ceny notowane na aktywnym rynku (niekorygowane) dla identycznych aktywów lub zobowiązań;
- poziom 2: metody wyceny, w których wszelkie dane mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą są obserwowalnymi, bezpośrednio lub pośrednio, danymi rynkowymi;
- poziom 3: metody wyceny, w których dane wejściowe mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy:

	31 grudnia 2017 r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	47 667	-	47 667	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	47 667	-	47 667	-
	31 grudnia 2016 r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	25 126	-	25 126	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	25 126	-	25 126	-

4) Przepływy pieniężne wynikające z zobowiązań finansowych

Poniżej zaprezentowano przyszłe szacowane i niezdykontowane przepływy pieniężne wynikające z zobowiązań finansowych na podstawie umownych terminów płatności obowiązujących na dzień bilansowy:

	31 grudnia 2017 r.					
	Przepływy pieniężne wynikające z umów	do 6 m-cy	powyżej 6 do 12 m-cy	powyżej 1 do 2 lat	powyżej 2 do 5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty bankowe	30 909	4 759	4 445	8 904	12 801	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	205	27	27	53	98	-
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	26 668	26 668	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 797	36 797	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 756	1 756	-	-	-	-
Razem	96 335	70 007	4 472	8 957	12 899	-

	31 grudnia 2016 r.					
	Przepływy pieniężne wynikające z umów	do 6 m-cy	powyżej 6 do 12 m-cy	powyżej 1 do 2 lat	powyżej 2 do 5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty bankowe	26 538	2 254	4 139	8 207	11 938	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	108	12	13	25	58	-
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	27 715	27 715	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 430	40 430	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	759	759	-	-	-	-
Razem	95 550	71 170	4 152	8 232	11 996	-

5) Zmiany zobowiązań wynikające z działalności finansowej

Poniżej zaprezentowano zmiany zobowiązań wynikające z działalności finansowej w podziale na zmiany wynikające z przepływów pieniężnych oraz zmiany o charakterze niegotówkowym:

	31 grudnia 2016	Przepływy pieniężne		Zmiany niegotówkowe		31 grudnia 2017
		Kapitał	Odsetki i prowizje	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych w leasingu	Naliczone odsetki i prowizje	
Kredyty bankowe	25 000	4 440	(1 062)	-	1 095	29 473
Leasing finansowy	95	(34)	(9)	122	9	183
Cash pooling, w tym:	17 032	(10 000)	(168)	-	154	7 018
<i>Należności</i>	<i>(10 683)</i>	<i>(8 957)</i>	<i>188</i>	-	<i>(198)</i>	<i>(19 650)</i>
<i>Zobowiązania</i>	<i>27 715</i>	<i>(1 043)</i>	<i>(356)</i>	-	<i>352</i>	<i>26 668</i>

33. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA KONTRAKTOWE**a) Zakontraktowane nakłady inwestycyjne**

Na 31 grudnia 2017 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 409 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 1 702 tys. zł). Na 31 grudnia 2017 r. nie wystąpiły zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych (31 grudnia 2016 r.: 300 tys. zł).

b) Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu

Przyszłe zobowiązania z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego (w tym dzierżawy lub najmu) przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Do 1 roku	3 111	3 846
Od 1 do 5 lat	3 573	4 493
Razem	6 684	8 339

Powyższe kwoty zawierają podatek VAT, który Spółka będzie mogła odzyskać.

Większość płatności z tytułu leasingu operacyjnego jest denominowana w zł.

Roczne płatności Spółki z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów wynosiły 1 319 tys. zł.

Koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego (czynsze z tytułu wynajmu powierzchni) przedstawione są w nocie 21.

34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE PORĘCZENIA I INNE ZABEZPIECZENIA

Na 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. stan zobowiązań warunkowych, udzielonych poręczeń i innych zabezpieczeń, z których nie powstaną zobowiązania inne niż wymienione poniżej przedstawiał się następująco:

Beneficjent	Dłużnik główny	Okres ważności do	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	Zakres zabezpieczenia
Poręczenia udzielone przez Agora S.A.					
Bank Pekao S.A.	Pracownicy Agory	05.02.2018 - 30.10.2020	233	307	kredyty na zakup sprzętu fotograficznego
Bank Pekao S.A.	Doradztwo Mediowe Sp. z o.o.	30.06.2017	-	14 400	umowa cash pooling
Bank Pekao S.A.	Optimizers Sp. z o.o.	30.06.2017	-	1 200	umowa cash pooling
Bank Pekao S.A.	Optimizers Sp. z o.o.	25.09.2017	-	375	karty kredytowe
Bank Pekao S.A.	Green Content Sp. z o.o.	25.09.2017	-	375	karty kredytowe

Informacja na temat zobowiązań warunkowych dotyczących spraw spornych została zawarta w nocie 17.

35. GRUPA KAPITAŁOWA AGORY S.A.

Podstawowe informacje o spółkach, w których Agora S.A. posiada akcje lub udziały (w sposób bezpośredni lub pośredni), przedstawiono w tabeli poniżej:

	% posiadanych akcji / udziałów (efektywnie)	
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Spółki zależne konsolidowane		
1 Agora Poligrafia Sp. z o.o., Tychy	100,0%	100,0%
2 Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
3 AMS S.A., Warszawa	100,0%	100,0%
4 Adpol Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%
5 Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. (GRA), Warszawa	100,0%	100,0%
6 Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	100,0%
7 IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,0%	72,0%
8 Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	66,1%
9 Helios S.A., Łódź (5)	91,4%	88,9%
10 Next Film Sp. z o.o., Warszawa (3)	91,4%	88,9%
11 Next Script Sp. z o.o. (dawniej Joy Media Sp. z o.o.), Warszawa (4), (6)	68,6%	100,0%
12 Trader.com (Polska) Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
13 Optimizers Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
14 Yieldbird Sp. z o.o., Warszawa (7)	77,6%	84,3%
15 GoldenLine Sp. z o.o., Warszawa	92,7%	92,7%
16 Sir Local Sp. z o.o., Warszawa (8)	-	78,4%
17 Sport4People Sp. z o.o. w likwidacji, Kraków (9)	-	100,0%
18 TV Zone Sp. z o.o., Warszawa (10)	-	100,0%
19 PTA Sp. z o.o., Warszawa (10)	-	100,0%
20 Plan A Sp. z o.o., Warszawa (11)	100,0%	-
Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności		
21 Green Content Sp. z o.o., Warszawa (12)	-	51,1%
22 Stopklatka S.A., Warszawa	41,1%	41,1%
23 Online Technologies HR Sp. z o.o., Szczecin	46,2%	46,2%
24 Hash.fm Sp. z o.o., Warszawa	49,5%	49,5%
25 Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (1)	40,0%	40,0%
Spółki nie objęte konsolidacją i wyceną metodą praw własności		
26 Polskie Badania Internetu Sp. z o.o., Warszawa	15,8%	15,8%

(1) pośrednio przez AMS S.A.;

(2) pośrednio przez GRA Sp. z o.o.;

(3) pośrednio przez Helios S.A., w dniu 22 lutego 2018 r. spółka zmieniła swoją siedzibę z Łodzi na Warszawę;

(4) pośrednio przez Next Film Sp. z o.o.;

(5) nabycie akcji od akcjonariuszy niekontrolujących w ramach procedury odkupu akcji;

(6) nabycie udziałów przez Next Film Sp. z o.o. oraz objęcie nowych udziałów przez udziałowców niekontrolujących, ponadto, w dniu 29 maja 2017 r. została zarejestrowana zmiana nazwy z Joy Media Sp. z o.o. na Next Script Sp. z o.o.;

(7) podwyższenie kapitału i objęcie nowych udziałów przez udziałowców niekontrolujących;

(8) sprzedaż udziałów w spółce w dniu 21 kwietnia 2017 r.;

(9) wykreślenie spółki z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 16 lutego 2017 r.;

(10) połączenie spółek ze spółką Agora TC Sp. z o.o. w dniu 30 czerwca 2017 r.;

(11) utworzenie spółki w dniu 14 grudnia 2017 r.;

(12) sprzedaż udziałów w spółce w dniu 1 września 2017 r.

W dniu 2 marca 2017 r. Agora S.A. sprzedała spółce Agora TC Sp. z o.o. za kwotę 18 tys. zł udziały w spółkach: (i) 400 udziałów w spółce Joy Media Sp. z o.o. o wartości nominalnej 20 tys. zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki, (ii) 400 udziałów w spółce PTA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 20 tys. zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki, (iii) 1 100 udziałów TV Zone Sp. z o.o. o wartości nominalnej 55 tys. zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Na skutek powyższej transakcji Agora TC Sp. z o.o. została jedynym wspólnikiem tych spółek.

W dniu 13 marca 2017 r. Agora TC Sp. z o.o. sprzedała spółce Next Film Sp. z o.o. za kwotę 4 500 zł udziały w spółce Joy Media Sp. z o.o. o wartości nominalnej 20 tys. zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Na skutek powyższej transakcji Next Film Sp. z o.o. została jedynym wspólnikiem tej spółki.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Joy Media Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 20 tys. zł do kwoty 240 tys. zł poprzez ustanowienie 4 400 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 220 tys. zł. Na skutek tej transakcji, Next Film Sp. z o.o. posiadała 4 800 udziałów w spółce Joy Media Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz dających prawo do 4 800 głosów stanowiących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 25 kwietnia 2017 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki Joy Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podjęło uchwałę w sprawie kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 240 tys. zł do kwoty 320 tys. zł poprzez ustanowienie 1 600 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 80 tys. zł. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez dwóch nowych wspólników, każdy po 800 udziałów. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 maja 2017 r. W tym samym dniu Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę umowy spółki Joy Media Sp. z o.o. w zakresie zmiany firmy, pod którą spółka działa na Next Script Sp. z o.o. Next Film Sp. z o.o. obecnie posiada 4 800 udziałów w kapitale zakładowym Next Script Sp. z o.o., stanowiących 75,0% kapitału zakładowego tej spółki oraz dających prawo do 4 800 głosów stanowiących 75,0% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 29 maja 2017 r. spółki Agora TC Sp. z o.o. („Spółka Przejmująca”), PTA Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana 1”), TV Zone Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana 2”) złożyły w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wnioski o zmianę danych w rejestrze przedsiębiorców w zakresie połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej 1 i Spółki Przejmowanej 2 na Spółkę Przejmującą. W dniu 30 czerwca 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował powyższą zmianę.

W dniu 21 lipca 2017 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki Next Film Sp. z o.o. („Next Film”) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Next Film poprzez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 500 tys. zł. Nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Next Film postanowiło przeznaczyć nowo utworzone udziały do objęcia przez dotychczasowego wspólnika spółki, tj. spółki Helios S.A., który objął 500 nowo utworzonych udziałów w zamian za wkład pieniężny w kwocie 8 000 tys. zł, z czego 500 tys. zł zostało przeznaczone na pokrycie kapitału zakładowego Next Film, zaś kwota 7 500 tys. zł została ujęta jako agio i zasilila kapitał zapasowy spółki. W dniu 14 listopada 2017 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi zarejestrował powyższą zmianę w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Obecnie wysokość kapitału zakładowego spółki Next Film Sp. z o.o. wynosi 1 000 tys. zł i dzieli się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy, z czego Helios S.A. posiada 1 000 udziałów w kapitale zakładowym spółki, stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym i 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 9 sierpnia 2017 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki Yieldbird Sp. z o.o. („Yieldbird”) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez utworzenie 75 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 3 750 zł. Nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Yieldbird Sp. z o.o. postanowiło przeznaczyć nowo utworzone udziały do objęcia przez trzech mniejszościowych wspólników Yieldbird, w ten sposób, że dwóch wspólników objęło po 30 udziałów każdy, a jeden wspólnik objął 15 udziałów. W dniu 11 października 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, zarejestrował powyższą zmianę w rejestrze przedsiębiorców

Krajowego Rejestru Sądowego. Obecnie wysokość kapitału zakładowego spółki wynosi 47 550 zł i dzieli się na 951 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, z czego Agora S.A. posiada 738 udziałów w kapitale zakładowym spółki, stanowiących 77,60% udziału w kapitale zakładowym i 77,60% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 14 grudnia 2017 r. spółka Agora S.A., jako jedyny wspólnik, zawiązała spółkę Plan A Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 21 grudnia 2017 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu ww. spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Agora S.A. posiada obecnie 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki Plan A Sp. z o.o., o wartości 50 zł każdy, które zostały objęte przez Agorę S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 5 000 zł. Posiadane przez Agorę S.A. udziały dają jej 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

▶ Sprzedaż udziałów w spółce zależnej Sir Local Sp. z o.o.

W dniu 21 kwietnia 2017 r. Agora S.A. podpisała umowę sprzedaży 2 110 udziałów w kapitale zakładowym spółki Sir Local Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 105,5 tys. zł na rzecz mniejszościowego udziałowca tej spółki za kwotę 10 tys. zł. Przejście własności udziałów nastąpiło z dniem 24 kwietnia 2017 r. W wyniku tej transakcji Agora S.A. przestała być wspólnikiem spółki.

W dniu 12 grudnia 2017 r. spółka Agora S.A. otrzymała od wspólnika spółki Sir Local Sp. z o.o. („Wspólnik”) zgłoszenie o sprzedaży przez niego udziałów tej spółki inwestorowi zewnętrznemu. Zgodnie z warunkami umowy o sprzedaży udziałów z dnia 21 kwietnia 2017 r. zawartej między Agora S.A. i Wspólnikiem („Umowa”) powyższa transakcja skutkowałą obowiązkiem Wspólnika do zapłaty spółce Agora S.A. ceny dodatkowej za sprzedaż udziałów Sir Local Sp. z o.o. Zgodnie z zapisami Umowy, Agora S.A. otrzymała od Wspólnika wpłatę w dniu 3 stycznia 2018 r. tytułem „ceny dodatkowej, umowa sprzedaży udziałów Sir Local Sp. z o.o.” w wysokości 30 tys. zł.

▶ Sprzedaż udziałów w spółce wspólnie kontrolowanej Green Content Sp. z o.o.

W dniu 1 września 2017 r. Zarząd Agory S.A. otrzymał zawiadomienie o wykonaniu przez Discovery Polska Sp. z o.o. opcji zakupu 51,06% udziałów w spółce Green Content Sp. z o.o. Zarząd Agory poinformował jednocześnie o zaksięgowaniu na rachunku bankowym Spółki kwoty 19 000 tys. zł jako ceny sprzedaży udziałów w Green Content. W rezultacie wykonania opcji, Discovery Polska Sp. z o.o. zostało z dniem 1 września 2017 r. właścicielem 100% udziałów w spółce Green Content Sp z o.o., a Agora przestała być wspólnikiem spółki.

Transakcja zbycia udziałów w Green Content Sp z o.o. miała pozytywny wpływ na wyniki Spółki w 2017 r. Wpływ powyższej transakcji na przychody finansowe i wynik netto Agory S.A. wyniósł 11 071 tys. zł.

▶ Wezwanie do odkupu akcji w spółce zależnej

W dniu 29 marca 2016 r. akcjonariusz mniejszościowy („Akcjonariusz Mniejszościowy”) Helios S.A. posiadający 320 400 akcji tej spółki, stanowiących 2,77% kapitału zakładowego („Akcje”), skierował do Helios S.A. żądanie w trybie art. 418 (1) Kodeksu Spółek Handlowych (dalej "KSH") dotyczące zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy i umieszczenia w porządku obrad tego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o przymusowym odkupie Akcji („Wezwanie”).

Na skutek: (i) złożonego Wezwania, (ii) kolejnych żądań zgłoszonych w trybie art. 418(1) KSH przez Akcjonariusza Mniejszościowego oraz innych akcjonariuszy mniejszościowych Helios S.A., którzy nabyli część Akcji od Akcjonariusza Mniejszościowego oraz (iii) uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenia Helios S.A. z 10 maja 2016 r. oraz 13 czerwca 2016 r. w Helios S.A. toczą się obecnie dwie procedury odkupu („sell out”) (na podstawie art. 418(1) KSH) oraz jedna procedura wykupu („squeeze out”) (na podstawie art. 418 KSH), zmierzające do nabycia przez dwóch akcjonariuszy Helios S.A. w tym Agorę S.A., Akcji będących w posiadaniu Akcjonariusza Mniejszościowego oraz innych akcjonariuszy mniejszościowych.

i. Odkup akcji (sell out)

W ramach realizacji odkupu Akcji, do dnia 30 czerwca 2016 r. Agora S.A. przelała na rzecz Helios S.A. kwotę 2 938 tys. zł tytułem zapłaty ceny odkupu, obliczonej zgodnie z art. 418(1) § 6 KSH. Na dzień 31 grudnia 2016 r., Grupa Agora

ujęła w swoim bilansie zobowiązanie do odkupu Akcji akcjonariuszy mniejszościowych Helios S.A. w łącznej kwocie 3 185 tys. zł. Kwota ta obejmowała kwotę 2 938 tys. zł. przelaną przez Agorę S.A. na rzecz Helios S.A. (drugostronnie ujętą w kapitałach własnych Grupy w pozycji zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego) oraz łączną kwotę przelaną przez drugiego akcjonariusza Helios S.A. w ramach realizacji procedur odkupu.

W wykonaniu procedury odkupu, w dniu 2 czerwca 2017 r. kwota w wysokości 3 171 tys. zł. została przelana przez Helios S.A. na rzecz Akcjonariusza Mniejszościowego tytułem odkupu 318 930 akcji. Również w dniu 2 czerwca 2017 r. dokonano przekazania kwot w łącznej wysokości 14 tys. zł na rzecz pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych tytułem odkupu łącznie 1 460 akcji. W wyniku tych transakcji Grupa wypełniła zobowiązanie do wykupu akcji, które było ujęte w bilansie Grupy.

W wyniku powyższego Agora S.A. zwiększyła wielkość posiadanego pakietu akcji w spółce Helios S.A. z 10 277 800 akcji do 10 573 352 akcji tj. o 295 552 akcji. Agora S.A. posiada obecnie 91,44% akcji Helios S.A.

Akcjonariusze, których akcje są przedmiotem odkupu w procedurach odkupu, nie zgodzili się na cenę odkupu akcji wyliczoną zgodnie z treścią art. 418(1) § 6 KSH i na podstawie art. 418(1) § 7 KSH zawnieśli do sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego rewidenta w celu ustalenia ceny odkupywanych akcji przez Sąd.

Ostateczna wycena Akcji będących przedmiotem odkupów zostanie ustalona przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Helios S.A. na podstawie opinii biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Helios S.A. Ewentualna zmiana wyceny będzie skutkowała korektą ceny odkupywanych akcji. Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Helios S.A. nie otrzymał jeszcze postanowienia o wyznaczeniu biegłego.

ii. Przymusowy wykup (squeeze out)

Procedura przymusowego wykupu, która weszła w życie 14 lipca 2016 r. jest realizowana w stosunku do 10 akcji. Posiadacz tych akcji nie odpowiedział na wezwanie Spółki ogłoszone w przepisany trybie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym wzywające akcjonariuszy mniejszościowych posiadających powyższe akcje Spółki do złożenia dokumentu akcji w Spółce, w terminie dwóch tygodni od dnia ogłoszenia niniejszego wezwania, pod rygorem unieważnienia akcji po tym terminie. W związku z powyższym Zarząd Helios S.A. w dniu 7 kwietnia 2017 r. podjął uchwałę o unieważnieniu w/w akcji, o czym ogłosił w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 8 maja 2017 r. Obecnie toczy się procedura wyceny akcji przez wyznaczonego przez Sąd biegłego rewidenta.

Do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego procedury przymusowego odkupu oraz wykupu akcji nie zostały zakończone.

W dniu 10 stycznia 2018 r. doręczony został spółce Helios S.A., pozew złożony przez Akcjonariusza Mniejszościowego o uchylenie uchwał nr 2/2016 oraz 24/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 czerwca 2016 r. w sprawie: (i) przyjęcia porządku obrad (nr 2/2016), (ii) przymusowego wykupu akcji należących do akcjonariuszy mniejszościowych (nr 24/2016). Spółka złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa, jako bezzasadnego.

36. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty inwestycji i rozrachunków z podmiotami powiązanyymi na koniec 2017 r. (wraz z danymi porównawczymi):

	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Jednostki zależne		
Udziały lub akcje	527 464	552 247
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	5 047
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	2 509	-
Należności z tytułu cash pooling	19 650	10 683
Należności z tytułu dostaw i usług	3 467	3 767
Należności z tytułu dywidend	-	1 028
Należności pozostałe krótkoterminowe	5 998	17 487
Zobowiązania z tytułu cash pooling	26 668	17 897
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 601	4 529
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 384	5 571
Jednostki współkontrolowane		
Udziały lub akcje	11 593	19 522
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 022	2 066
Należności z tytułu dostaw i usług	113	475
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	9 818
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	28
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	100	92
Jednostki stowarzyszone		
Udziały lub akcje	949	949
Należności z tytułu dostaw i usług	31	21
Znaczący inwestor		
Należności z tytułu dostaw i usług	-	5
Zarząd Spółki		
Należności	3	3

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w ciągu 2017 r. (wraz z danymi porównawczymi):

	2017 r.	2016 r.
Jednostki zależne		
Przychody ze sprzedaży	65 855	38 230
Zakupy produktów, towarów i materiałów	(56 919)	(81 561)
Pozostałe koszty operacyjne	(22)	(9)
Przychody z tytułu dywidend	52 962	26 317
Przychody finansowe z tytułu odsetek	739	1 054
Pozostałe przychody finansowe	93	212
Strata ze sprzedaży aktywów finansowych	(79)	-
Koszty finansowe - odsetki z tytułu cash pooling	(323)	(398)
Jednostki współkontrolowane		
Przychody ze sprzedaży	1 344	833
Zakupy produktów, towarów i materiałów	(427)	(352)
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek	43	82
Koszty finansowe - odsetki z tytułu cash pooling	(29)	(14)
Jednostki stowarzyszone		
Przychody ze sprzedaży	38	89
Zakupy produktów, towarów i materiałów	(30)	(99)
Przychody z tytułu dywidend	-	360
Znaczący inwestor		
Przychody ze sprzedaży	52	62
Pozostałe przychody operacyjne	300	162
Zarząd Spółki		
Przychody ze sprzedaży	2	2

W ramach Grupy Agora występują głównie następujące transakcje:

- świadczenie usług reklamowych i poligraficznych,
- dzierżawa maszyn, urządzeń, pomieszczeń, oraz innych środków trwałych,
- świadczenie usług typu: prawne, finansowe, administracyjne, pośrednictwa handlowego, udostępniania wyników badań rynkowych, usługi o charakterze outsourcingu,
- udzielanie i spłata pożyczek oraz koszty / przychody związane z obsługą tych pożyczek,
- wypłaty dywidendy,
- rozliczenia z tytułu cash pooling.

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy Agora.

37. OSZACOWANIA I PRZYJĘTE ZAŁOŻENIA DO SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę Spółki na dzień dokonania oszacowania. Spółka dokonuje oszacowań i założeń dotyczących przyszłości. Wyniki tych oszacowań nie są z reguły równe rzeczywistym wynikom. Oszacowania i założenia, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartość bilansową aktywów i zobowiązań dotyczą wyceny niektórych inwestycji w spółki zależne, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (prawa związane z wydawaniem czasopism) oraz aktywów trwałych związanych z działalnością poligraficzną Spółki w związku z postępującym spadkiem przychodów ze sprzedaży usług poligraficznych w technologii coldset, w której specjalizują się drukarnie Grupy Agora. W celu określenia wartości odzyskiwalnych powyższych aktywów oszacowano ich wartość użytkową na podstawie długoterminowych projekcji przepływów pieniężnych.

Spółka zwraca uwagę, że wielkość przychodów uwzględniona w projekcjach przepływów pieniężnych jest uzależniona m. in. od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w Europie. Przychody te rosną w okresach ożywienia gospodarczego, a podczas spowolnienia koniunktury gospodarczej ulegają ograniczeniu. Zmiany takich czynników, jak m.in. dynamika PKB, stopa bezrobocia, wysokość wynagrodzeń czy poziom konsumpcji, wpływają na siłę nabywczą klientów Spółki oraz konsumentów jej produktów i usług. Koniunktura gospodarcza w Polsce jest również wrażliwa na sytuację polityczną w kraju oraz towarzyszące jej obecnie ryzyko gwałtownych zmian legislacyjnych, których pełnego wpływu na warunki prowadzenia działalności gospodarczej nie jesteśmy w stanie obecnie przewidzieć. Ponadto, przychody reklamowe zależą również od pozycji na rynku czytelniczym, słuchalności i oglądalności. Ze względu na proces strukturalnych zmian zachodzących w sposobie konsumpcji mediów, rynek zmienia się dynamicznie i jedne segmenty mogą zyskiwać, a inne tracić swoją pozycję na tym rynku. Nie ma pewności, że pozycja Spółki w poszczególnych segmentach mediów nie ulegnie zmianie. Na szacunek wartości odzyskiwalnej aktywów istotny wpływ ma również przyjęta stopa dyskontowa oraz przyjęta stopa wzrostu po okresie szczegółowych prognoz finansowych w tzw. okresie rezydualnym.

Spółka zidentyfikowała dwa kluczowe założenia, których zmiana w największym stopniu wpływa na oszacowanie wartości odzyskiwalnej tych aktywów:

- 1) realna stopa zmiany przepływów pieniężnych do dostarczcycieli kapitału i długu ("free cash flow to firm") po okresie szczegółowych prognoz finansowych w tzw. okresie rezydualnym oraz
- 2) stopa dyskontowa (przed opodatkowaniem).

Podstawowe informacje o zastosowanej metodzie wyceny i przyjętych założeniach znajdują się w tabeli poniżej:

	Inwestycja w spółkę Trader.com (Polska) Sp. z o.o. - działalność internetowa	Aktywa i wartość firmy związane z prawami do wydawania określonych czasopism o nieokreślonym okresie użytkowania	Aktywa trwałe związane z działalnością poligraficzną	
Przyjęte założenia	Projekcje finansowe oraz projekcje rynku na lata następne szacowane w oparciu o najlepszą wiedzę o rynku, dostępne dane rynkowe oraz dotychczasowe doświadczenia			
Okres projekcji szczegółowej	5 lat	5 lat	10 lat	
Lata:	Realna stopa zmiany przepływów pieniężnych do dostarczcycieli kapitału i długu ("free cash flow to firm") w okresie projekcji szczegółowej dla lat (przed opodatkowaniem)			
	2018	(21%)	(29%)	(56%)
	2019	61%	(10%)	(40%)
	2020	12%	10%	(16%)
	2021	(11%)	1%	(19%)
	2022	15%	(13%)	(32%)

	Stopa dyskontowa dla lat (przed opodatkowaniem)		
2018-2022	7,0%	8,2%	7,0%
	Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po okresie prognozy		
	0,5%	0,0%	*

* w przypadku projekcji finansowej działalności poligraficznej przyjęto 10-letni okres prognozy szczegółowej oraz oszacowano wartość rezydualną aktywów na zakończenie okresu projekcji.

W wyniku przeprowadzonych testów dokonane zostały odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do udziałów w spółkę Trader.com (Polska) Sp. z o.o. w wysokości 24 248 tys. zł, w odniesieniu do wartości tytułu prasowego „Cztery Kąty” w wysokości 13 192 tys. zł (w tym 2 198 tys. zł dotyczy wartości firmy związanej z nabytymi tytułami czasopism) oraz w odniesieniu do aktywów trwałych związanych z działalnością poligraficzną w wysokości 36 145 tys. zł (z tego 36 105 tys. zł dotyczy rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowanych do kategorii „Urządzenia techniczne i maszyny”, „Środki transportu” oraz „Pozostałe” zgodnie z wartościami przedstawionymi w nocie 4, a pozostałe 40 tys. zł dotyczy wartości niematerialnych klasyfikowanych do kategorii „Koncesje, patenty i licencje”). Niekorzystna zmiana kluczowych założeń powodowałaby konieczność dokonania dodatkowych odpisów w odniesieniu do powyższych aktywów.

W 2017 r. Spółka ujęła również odpis aktualizujący udziały w spółkę Optimizers Sp. z o.o. w wysokości 443 tys. zł w związku z planowanym zakończeniem działalności operacyjnej tej spółki.

W 2016 r. w wyniku przeprowadzonych testów dokonane zostały odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do udziałów związanych z działalnością w Trader.com (Polska) Sp. z o.o. w wysokości 7 700 tys. zł oraz w odniesieniu do udziałów w spółce Sir Local Sp. z o.o. w wysokości 2 108 tys. zł.

Do kluczowych oszacowań i założeń, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki, należy również ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego od nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych. Informacje na temat tych założeń i osądów zostały przedstawione w nocie 15.

38. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

Wybrane dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- ▶ Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 2017 r. (2016 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca czterech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2447 zł (1 EURO = 4,3757 zł).
- ▶ Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2017 r. 1 EURO = 4,1709 zł, na 31 grudnia 2016 r. 1 EURO = 4,4240 zł.

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Rok 2017	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2016
Przychody ze sprzedaży	492 520	576 059	116 032	131 650
Strata z działalności operacyjnej	(117 153)	(77 185)	(27 600)	(17 639)
Strata brutto	(77 409)	(56 491)	(18 237)	(12 910)
Strata netto	(68 122)	(52 754)	(16 049)	(12 056)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(34 875)	(39 270)	(8 216)	(8 975)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	60 886	63 766	14 344	14 573
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(28 577)	(24 214)	(6 732)	(5 534)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 566)	282	(605)	64
Aktywa razem	998 586	1 115 231	239 417	252 087
Zobowiązania długoterminowe	23 675	30 147	5 676	6 814
Zobowiązania krótkoterminowe	142 299	162 814	34 117	36 802
Kapitał własny	832 612	922 270	199 624	208 470
Kapitał zakładowy	47 665	47 665	11 428	10 774
Średnia ważona liczba akcji	47 421 764	47 665 426	47 421 764	47 665 426
Podstawowy/ rozwodniony zysk/ (strata) przypadający/(-a) na jedną akcję (w zł / EURO)	(1,44)	(1,11)	(0,34)	(0,25)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,56	19,35	4,21	4,37

39. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

► Sprzedaż nieruchomości

W dniu 22 stycznia 2018 r. Spółka poinformowała o zawarciu warunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego dwóch nieruchomości gruntowych o łącznej powierzchni około 347 m² zlokalizowanych przy ul. Wełniarskiej 19/20 oraz ul. Tkackiej 7/8 w Gdańsku, wraz z prawem własności budynku administracyjno-mieszkalnego posadowionego na nich o powierzchni netto około 1 508 m².

W dniu 20 lutego 2018 r. Spółka zawarła aneks do powyższej przedwstępnej umowy sprzedaży. Na mocy podpisanego aneksu zmieniony został termin zawarcia ostatecznej Umowy sprzedaży. Pierwotnie podpisanie powyższej Umowy zostało zaplanowane do dnia 20 lutego 2018 r. Nowy termin zawarcia ostatecznej umowy został wyznaczony do dnia 27 lutego 2018 r.

W dniu 27 lutego 2018 r. Spółka podpisała umowę sprzedaży powyższych nieruchomości. Decyzja o sprzedaży nieruchomości wynikała z faktu, iż Spółka nie wykorzystuje efektywnie całej powierzchni nieruchomości na działalność operacyjną. W opinii Spółki optymalnym rozwiązaniem będzie najem powierzchni biurowej dostosowanej do aktualnej skali działalności Spółki w Gdańsku. Łączna cena sprzedaży Nieruchomości wyniosła 8,65 mln zł netto, a pozytywny wpływ tej transakcji na wynik operacyjny Spółki w pierwszym kwartale 2018 r. wyniesie ok. 5,6 mln zł.

Ponadto, **w dniu 26 lutego 2018 r.**, w związku ze spełnieniem się warunku sprzedaży prawa użytkowania wieczystego, Spółka podpisała umowę przeniesienia prawa użytkowania wieczystego niezabudowanej nieruchomości gruntowej o łącznej powierzchni 6 270 mkw., położonej przy ulicy Czerniakowskiej 85/87 w Warszawie. Łączna wartość transakcji wyniosła 19,0 mln zł netto, a jej pozytywny wpływ na wynik operacyjny Spółki wyniesie 8,3 mln zł w pierwszym kwartale 2018 r.

► Zwolnienie grupowe w segmencie Druk

W dniu 7 lutego 2018 r. Zarząd Agory S.A. poinformował o:

(i) zawarciu przez Spółkę, w dniu 7 lutego 2018 roku, trójstronnego porozumienia ("Porozumienie") ze związkiem zawodowym działającym przy Spółce (które wyczerpuje dyspozycję przepisu art. 3 ust. 1 Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników) oraz z radą pracowników Spółki (które stanowi porozumienie w trybie przepisów Ustawy z dnia 7 kwietnia 2006 r. o informowaniu pracowników i przeprowadzaniu z nimi konsultacji),

(ii) podjęciu przez zarząd Spółki, w dniu 7 lutego 2018 r., uchwały o przeprowadzeniu zwolnienia grupowego w segmencie Druk w Grupie Agora na zasadach określonych w zawartym Porozumieniu.

Zwolnienie grupowe zostanie przeprowadzone w okresie od 15 lutego 2018 r. do 16 marca 2018 r. i obejmie do 53 pracowników segmentu Druk w Grupie Agora, co stanowi około 16,3% wszystkich zatrudnionych w tym segmencie.

Na mocy Porozumienia zwalniani pracownicy otrzymają wsparcie szersze niż to, które wynika z obowiązujących Spółkę przepisów prawa. Do odprawy wynikającej z przepisów prawa doliczona zostanie dodatkowa rekompensata w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Pracownicy objęci zostaną także działaniami osłonowymi obejmującymi m.in. wsparcie w poszukiwaniu pracy oraz przekwalifikowaniu. Części pracowników, którzy pozostaną zatrudnieni w segmencie Druk podwyższone zostanie wynagrodzenie zasadnicze w związku między innymi ze zmienionym zakresem obowiązków. Spółka, zgodnie z wymogami prawa, przekaze stosowne informacje, w tym treść zawartego Porozumienia Powiatowemu Urzędowi Pracy.

Szacowana wysokość rezerwy z tytułu zwolnień grupowych, która obciąży wynik Grupy Agora w pierwszym kwartale 2018 r. wyniesie około 1,6 mln zł. Grupa Agora szacuje, że oszczędności z tytułu restrukturyzacji w skali roku mogą wynieść około 2,0 - 2,5 mln zł.

Spółka przekaze ostateczne kwoty kosztów i oszczędności z tytułu przeprowadzenia zwolnienia grupowego wraz z komentarzem zarządu do raportu za pierwszy kwartał 2018 r.

Przyczyną planowanych działań restrukturyzacyjnych, w tym zwolnień grupowych, jest postępujący spadek przychodów ze sprzedaży usług poligraficznych w technologii coldset, w której specjalizują się drukarnie Grupy Agora. Trend ten wynika w dużej mierze z kondycji rynku prasowego w Polsce, którego uczestnicy są głównymi nabywcami usług realizowanych w tej technologii. Zlecenia od klientów z innych branż, w tym realizowane w technologii heatset, mają istotnie mniejszy udział w przychodach z działalności poligraficznej Grupy - ze względu na ograniczenia infrastrukturalne nie były i nie są one w stanie skompensować utraty przychodów związanych z drukiem coldset.

Biorąc pod uwagę obecną kondycję rynku prasowego, negatywne prognozy dotyczące perspektyw jego dalszego rozwoju oraz postępującą cyfryzację mediów, nie jest możliwe zahamowanie trendu spadkowego w działalności poligraficznej w technologii coldset. Zarząd Spółki uznał, iż niezbędne jest podjęcie zdecydowanych działań restrukturyzacyjnych, które mają na celu ograniczenie kosztów funkcjonowania drukarni oraz zoptymalizowanie procesów operacyjnych tak, aby ograniczyć negatywny wpływ spadających wolumenów druku na kondycję finansową segmentu Druk, m.in. poprzez dopasowanie struktury zatrudnienia do aktualnego wolumenu świadczonych usług produkcyjnych.

► Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dniu 15 lutego 2018 r. Zarząd Agory S.A. otrzymał decyzję z dnia 15 lutego 2018 r. wydaną przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o dokonaniu rejestracji umowy o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora („PGK”), w skład której wejdą: Agora S.A. oraz następujące spółki zależne: Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., Agora TC Sp. z o.o., Trader.com (Polska) Sp. z o.o., Helios S.A., AMS S.A., Yieldbird Sp. z o.o. oraz Plan A Sp. z o.o.

W umowie o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej, Agora została wskazana jako spółka reprezentująca PGK w zakresie obowiązków wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz z przepisów ordynacji podatkowej.

PGK zostanie utworzona z dniem 1 marca 2018 r., a każdy następny rok podatkowy będzie się pokrywał z rokiem kalendarzowym. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2020 r.

Spółka szacuje, że utworzenie podatkowej grupy kapitałowej może spowodować przewidziane przepisami prawa obniżenie zobowiązania podatkowego PGK o około 5 mln zł w każdym roku funkcjonowania PGK.

► Działalność gastronomiczna w spółce zależnej

W dniu 6 marca 2018 r. Helios S.A., spółka zależna Agory, zawarła umowę inwestycyjną z dwoma inwestorami indywidualnymi – Piotrem Grajewskim oraz Piotrem Komórem. Przedmiotem umowy jest zawiązanie nowej spółki i współpraca stron w jej ramach. Celem nowoutworzonej spółki będzie opracowanie koncepcji, stworzenie, prowadzenie oraz rozwijanie (głównie poprzez budowę marek własnych) sieci około 45 punktów gastronomicznych, które będą zlokalizowane w Polsce, w centrach handlowych lub jako samodzielne lokale.

Przy zawiązaniu spółki Helios objął 90% udziałów w spółce (odpowiadających 90% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników) i zainwestuje w nią 5 mln zł. Helios przewiduje, że jego łączna wartość inwestycji w spółkę nie przekroczy 10 mln zł. Inwestorzy indywidualni obejmą łącznie 10% udziałów w spółce (po 5% każdy). Umowa przewiduje możliwość zwiększenia udziału inwestorów indywidualnych do 30% łącznie, pod warunkiem spełnienia przez spółkę ustalonych celów finansowych.

Na datę publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego spółka nie została jeszcze wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

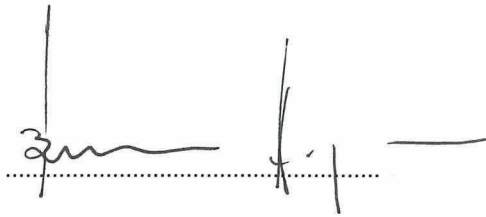
► Pozostałe informacje

W dniu 28 lutego 2018 r. spółka Agora S.A., jako jedyny wspólnik, zawiązała spółkę Agora Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i objęła 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki o wartości 50 zł każdy, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 5 000 zł. Posiadane przez Agorę S.A. udziały dają jej 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 7 marca 2018 r. spółka Agora S.A. podpisała list intencyjny ze spółką Kino Polska TV S.A. („Kino Polska”) dotyczący potencjalnego kupna przez Kino Polska całości posiadanych przez Agorę akcji w spółce Stopklatka S.A. („Transakcja”). Zgodnie z treścią podpisanego listu intencyjnego Agora i Kino Polska będą prowadziły negocjacje dotyczące zasad i warunków przeprowadzenia rozważanej Transakcji. List intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania Agora i Kino Polska do przeprowadzenia Transakcji. List Intencyjny obowiązuje do 30 czerwca 2018 r.

Warszawa, 8 marca 2018 r.

Bartosz Hojka - Prezes Zarządu



Tomasz Jagiełło - Członek Zarządu



Agnieszka Sadowska - Członek Zarządu



Anna Kryńska-Godlewska - Członek Zarządu



Grzegorz Kania - Członek Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kuzio – Główna Księgowa

