

Agora S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
jednostkowego sprawozdania
finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 9 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1	Nazwa Spółki	3
1.1.2	Siedziba Spółki	3
1.1.3	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1	Jednostkowy bilans	6
2.1.2	Jednostkowy rachunek zysków i strat	7
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2	Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	9

1. Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Nazwa Spółki

Agora S.A.

1.1.2 Siedziba Spółki

ul. Czerska 8/10
00-732 Warszawa

1.1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	7 listopada 2001 r.
Numer rejestru:	KRS0000059944
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	50.937.386 zł

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodził:

- Piotr Niemczycki – Prezes Zarządu,
- Zbigniew Bąk – Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Józefacki – Członek Zarządu,
- Grzegorz Kossakowski – Członek Zarządu.

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

1.2.1 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Marcin Domagała, Dyrektor
Numer w rejestrze:	90046

1.2.2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000104753
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	125.000 zł
Numer NIP:	526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.3 Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2010 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 36.356 tys. złotych będzie podzielony następująco:

- 25.469 tys. złotych na wypłatę dywidendy,
- 10.887 tys. złotych na zasilenie kapitału zapasowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 czerwca 2010 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 369 z 18 lutego 2011 r.

1.4 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Agora S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Czerska 8/10 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym oraz jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty do jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 lipca 2010 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 września 2008 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 14 lutego 2011 r. do 1 kwietnia 2011 r.

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

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

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

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

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

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1 Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1 Jednostkowy bilans

AKTYWA	31.12.2010 zł '000	% aktywów	31.12.2009 zł '000	% aktywów
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	87.332	5,9	89.375	6,6
Rzeczowe aktywa trwałe	362.974	24,5	381.786	28,0
Długoterminowe aktywa finansowe	497.496	33,6	393.423	28,8
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	50.523	3,4	57.238	4,2
Aktywa trwałe razem	998.325	67,4	921.822	67,6
Aktywa obrotowe				
Zapasy	15.595	1,1	11.592	0,9
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	178.845	12,1	165.770	12,2
Należności z tytułu podatku dochodowego	1.929	0,1	3.218	0,2
Krótkoterminowe aktywa finansowe	205.975	13,8	164.500	12,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80.745	5,5	97.527	7,2
Aktywa obrotowe razem	483.089	32,6	442.607	32,5
SUMA AKTYWÓW	1.481.414	100,0	1.364.429	100,0
PASYWA				
	31.12.2010 zł '000	% aktywów	31.12.2009 zł '000	% aktywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	50.937	3,4	50.937	3,7
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	147.192	9,9	147.192	10,8
Pozostały kapitał rezerwowy	104.669	7,1	95.863	7,0
Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	829.018	56,0	790.514	57,9
Kapitał własny razem	1.131.816	76,4	1.084.506	79,5
Zobowiązania				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38.191	2,6	41.153	3,0
Długoterminowe pożyczki i kredyty	114.421	7,7	52.381	3,8
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1.505	0,1	1.325	0,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.564	0,1	1	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	234	-	406	-
Zobowiązania długoterminowe razem	155.915	10,5	95.266	7,0
Rezerwa na świadczenia emerytalne	117	-	62	-
Zobowiązania krótkoterminowe	114.051	7,7	109.399	8,0
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	42.414	2,9	42.442	3,1
Rezerwy na zobowiązania	2.066	0,1	2.676	0,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35.035	2,4	30.078	2,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	193.683	13,1	184.657	13,5
Zobowiązania razem	349.598	23,6	279.923	20,5
SUMA PASYWÓW	1.481.414	100,0	1.364.429	100,0

2.1.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

	1.01.2010 - 31.12.2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2009 - 31.12.2009 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	813.028	100,0	857.824	100,0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(428.960)	52,8	(475.291)	55,4
Zysk brutto ze sprzedaży	384.068	47,2	382.533	44,6
Koszty sprzedaży	(237.269)	29,2	(259.810)	30,3
Koszty ogólnego zarządu	(79.700)	9,8	(73.620)	8,6
Pozostałe przychody operacyjne	10.135	1,3	8.528	1,0
Pozostałe koszty operacyjne	(21.697)	2,7	(14.161)	1,7
Zysk z działalności operacyjnej	55.537	6,8	43.470	5,1
Przychody finansowe	31.168	3,8	24.791	2,9
Koszty finansowe	(13.017)	1,6	(22.849)	2,7
Zysk brutto	73.688	9,1	45.412	5,3
Podatek dochodowy	(9.715)	1,2	(9.056)	1,1
Zysk netto	63.973	7,9	36.356	4,2
Zysk przypadający na 1 akcję (zł)	1,26		0,71	

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	7,9%	4,2%	2,6%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$	6,0%	3,5%	2,6%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	65 dni	65 dni	62 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	23,6%	20,5%	24,4%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,5	2,4	2,2

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

3. Część szczegółowa raportu

3.1 Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

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

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

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

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

3.2 Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach do jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.3 Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3.4 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

.....
Biegły rewident nr 90046

Dyrektor

Marcin Domagała

12 kwietnia 2011 r.
Warszawa