

AGORA S.A.

Jednostkowe
sprawozdanie
finansowe
**na 31 grudnia
2012 r. i za rok
zakończony
31 grudnia 2012 r.**

12 kwietnia 2013 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 2012 R.

	Nota	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	3	88 027	80 027
Rzeczowe aktywa trwałe	4	348 452	370 074
Długoterminowe aktywa finansowe	5	512 194	512 429
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	6	30 555	46 431
		979 228	1 008 961
Aktywa obrotowe:			
Zapasy	7	14 780	17 072
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	8	172 652	184 597
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 238	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	36 071	206 035
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	101 107	39 918
		326 848	447 622
Aktywa razem		1 306 076	1 456 583

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWY BILANS NA 31 GRUDNIA 2012 R. (C.D.)

	Nota	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	11	50 937	50 937
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		147 192	147 192
Pozostałe kapitały rezerwowe		114 987	112 904
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	12	749 517	823 796
		1 062 633	1 134 829
Zobowiązania długoterminowe:			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	27 249	33 551
Długoterminowe kredyty i pożyczki	13	43 159	77 869
Rezerwa na świadczenia emerytalne	15	1 676	1 569
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	9	2 512
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		60	62
		72 153	115 563
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwa na świadczenia emerytalne	15	105	140
Zobowiązania krótkoterminowe	18	90 237	120 712
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	1 849
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	13	34 577	47 954
Rezerwy na zobowiązania	16	6 395	2 361
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	39 976	33 175
		171 290	206 191
Pasywa razem		1 306 076	1 456 583

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 R.**

	Nota	Rok 2012	Rok 2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19	684 043	766 278
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20	(416 897)	(434 625)
Zysk brutto ze sprzedaży		267 146	331 653
Koszty sprzedaży	20	(211 959)	(236 464)
Koszty ogólnego zarządu	20	(75 520)	(78 540)
Pozostałe przychody operacyjne	21	12 348	6 537
Pozostałe koszty operacyjne	22	(30 749)	(22 372)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(38 734)	814
Przychody finansowe	26	21 612	35 654
Koszty finansowe	27	(12 517)	(11 210)
Zysk/(strata) brutto		(29 639)	25 258
Podatek dochodowy	28	6 298	(5 012)
Zysk/(strata) netto		(23 341)	20 246
Podstawowy/ rozwodniony zysk/(strata) przypadający/(-a) na jedną akcję (w zł)	29	(0,46)	0,40

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 R.**

	Rok 2012	Rok 2011
Zysk/(strata) netto	(23 341)	20 246
Inne całkowite dochody rozpoznane bezpośrednio w kapitale	-	-
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	(23 341)	20 246

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 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 2012 r.:						
Stan na 31 grudnia 2011 r.	50 937	-	147 192	112 904	823 796	1 134 829
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Strata netto za okres	-	-	-	-	(23 341)	(23 341)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	-	(23 341)	(23 341)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Dywidendy uchwalone	-	-	-	-	(50 937)	(50 937)
Koszt płaćności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych	-	-	-	2 083	-	2 083
Pozostałe	-	-	-	-	(1)	(1)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	2 083	(50 938)	(48 855)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	50 937	-	147 192	114 987	749 517	1 062 633

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 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 2011 r.:						
Stan na 31 grudnia 2010 r.	50 937	-	147 192	104 669	829 018	1 131 816
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za okres	-	-	-	-	20 246	20 246
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	-	20 246	20 246
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Dywidendy uchwalone	-	-	-	-	(25 469)	(25 469)
Koszt płaćności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych	-	-	-	8 235	-	8 235
Pozostałe	-	-	-	-	1	1
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	8 235	(25 468)	(17 233)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	50 937	-	147 192	112 904	823 796	1 134 829

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 R.**

	Rok 2012	Rok 2011
Działalność operacyjna		
Zysk/(strata) brutto	(29 639)	25 258
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	32 751	32 068
Amortyzacja wartości niematerialnych	9 307	10 811
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	5 344	(7 401)
Odsetki, netto	2 377	1 686
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2 952	(2 067)
Przychody z tytułu dywidend	(1 723)	(3 880)
Zmiana stanu rezerw	4 105	382
Zmiana stanu zapasów	2 293	(1 477)
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	12 306	(4 488)
Zmiana stanu zobowiązań	(21 628)	(1 908)
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	3 817	(911)
Inne korekty (1)	2 381	8 963
Przepływy środków pieniężnych brutto	24 643	57 036
Podatek dochodowy zapłacony	(4 085)	(7 807)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	20 558	49 229
Działalność inwestycyjna		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	49	150
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	650	-
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	-	1 835
Dywidendy otrzymane	1 723	3 880
Spłata udzielonych pożyczek	51 532	3 208
Wpływy z tytułu odsetek	19 121	5 006
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	219 588	142 562
Wpływy ze spłaty należności z tytułu leasingu finansowego	11 197	9 465
Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	(52 744)	(43 426)
Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	(825)	(15 824)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	(104 029)	(130 110)
Udzielone pożyczki	(163)	(1 728)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	146 099	(24 982)
Działalność finansowa		
Dywidendy wypłacone	(50 937)	(25 469)
Spłata kredytów i pożyczek	(47 683)	(32 188)

	Rok 2012	Rok 2011
Odsetki zapłacone	(6 141)	(6 831)
Inne	(707)	(586)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(105 468)	(65 074)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	61 189	(40 827)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Na początek okresu obrotowego	39 918	80 745
Na koniec okresu obrotowego	101 107	39 918

(1) pozycja „inne korekty” zawiera głównie koszty płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych w wysokości 2 083 tys. zł za 2012 r. (2011 r.: 8 235 tys. zł).

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 31 GRUDNIA 2012 R. I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 R.

1. INFORMACJE OGÓLNE

(a) Działalność podstawowa

Podstawowym przedmiotem działalności Agory S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Czerska 8/10 („Spółka”), jest wydawanie dzienników (w tym *Gazety Wyborczej*) oraz działalność internetowa. Spółka jest obecna w segmencie kin, poprzez spółki zależne Helios S.A. i Next Film Sp. z o.o. („grupa Helios”) oraz w segmencie reklamy zewnętrznej poprzez spółkę zależną AMS S.A. („AMS”). Dodatkowo, Spółka kontroluje 5 spółek radiowych oraz prowadzi działalność wydawniczą w segmencie czasopism oraz wydawnictw periodycznych.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Agora S.A. w sumie kontrolowała 15 spółek zależnych oraz 2 spółki stowarzyszone (GoldenLine Sp. z o.o. i Online Technologies HR Sp. z o.o.).

Spółka prowadzi działalność we wszystkich głównych miastach Polski. Jest także obecna na Ukrainie poprzez spółkę zależną LLC Agora Ukraine.

(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:

Piotr Niemczycki (1)	Prezes Zarządu	przez cały rok
Zbigniew Bąk	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok
Tomasz Józefacki	Członek Zarządu	do 31 stycznia 2012 r.
Grzegorz Kossakowski	Członek Zarządu	przez cały rok
Marek Jackiewicz	Członek Zarządu	od 4 stycznia 2012 r.
Stanisław Turnau	Członek Zarządu	od 4 stycznia 2012 r.

(1) Piotr Niemczycki pełnił funkcję prezesa zarządu do dnia 11 lutego 2013 r.

(f) Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Andrzej Szlęzak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	przez cały rok
Sławomir S. Sikora	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok
Tomasz Sielicki	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok
Marcin Hejka	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok
Wanda Rapaczynski (1)	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok

(1) Od dnia 12 lutego 2013 r. Wanda Rapaczynski została oddelegowana przez radę nadzorczą do pełnienia czynności członka zarządu na okres 3 miesięcy.

(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 12 kwietnia 2013 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.

Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę zgodnie z MSSF a MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

(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 2011 r., poza zmianami zasad wynikającymi z wprowadzenia zmian do MSSF opisanych poniżej.

Dla sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2012 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

1) Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych*.

Zastosowanie zmienionych standardów nie miało istotnego wpływu na prezentowane wcześniej jednostkowe sprawozdania finansowe.

(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:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów	86 - 93 lat
Budynki	10 - 40 lat
Maszyny i urządzenia	2 - 20 lat
Środki transportu	5 - 8 lat
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	3 - 10 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 przejścia 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 zaszły 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. Przewidywany okres użytkowania wartości niematerialnych wynosi zazwyczaj od 2 do 10 lat.

Prawa związane z wydawaniem czasopism mają nieokreślony okres użytkowania i w związku z tym nie są amortyzowane. Przestankami 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 zaszły 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.

(e) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(f) Pochodne instrumenty finansowe

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.

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.

(g) Pożyczki

Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, towarów lub usług, 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 (zasada z punktu w). 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 Grupa 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.

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 zawierają głównie równowartość kosztów płatności w formie papierów wartościowych rozpoznanych zgodnie z MSSF 2.

(v) Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego

Zyski z lat ubiegłych stanowią zakumulowane zyski / straty.

(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 przy użyciu metody zobowiązań bilansowych 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 aktuarium w oparciu o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych.

(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 następnie 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 2012 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2012 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 miałoby 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 krótszy z: okresu leasingu lub okresu ekonomicznej użyteczności. W pozostałych przypadkach Spółka stosuje okresy amortyzacji analogiczne do rzeczowych aktywów trwałych.

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 Agorze realizowane są plany motywacyjne oparte o akcje Agory S.A., które rozliczane są zgodnie ze standardem MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” obowiązujący od 1 stycznia 2005 r.

W ramach planów motywacyjnych wybrani pracownicy Spółki są uprawnieni do objęcia certyfikatów uczestnictwa w zamkniętym funduszu inwestycyjnym. Wartość godziwa przyznanych certyfikatów jest ustalana przy użyciu metod wyceny, które biorą pod uwagę takie czynniki jak: wartość giełdową akcji Agory, specyfikę i koszty działania funduszu, rodzaj przekazanych akcji oraz prawa wynikające z posiadanych certyfikatów. Wartość godziwa przyznanych certyfikatów jest ujmowana w kosztach wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa certyfikatów jest ustalana na dzień przyznania i ujmowana od miesiąca następnego po miesiącu, w którym nastąpiło objęcie certyfikatów przez uprawnionych pracowników przez okres nabywania uprawnień.

W Grupie realizowany jest również trzyletni plan motywacyjny opisany w nocie 25.B, w ramach którego jeden 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 powyższego planu wybrani, kluczowi pracownicy Grupy Agora (w tym Zarząd 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) Dywidendy wypłacone

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

(ac) Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, spółki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

(ad) 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) Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. oraz później)

Zmiany wymagają, aby:

- jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed odnośnymi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów.
- zmienić nazwę tytułu „sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody”, inne tytuły również mogą być używane.

Spółka nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, ponieważ obecnie nie posiada żadnych pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach.

2) MSR 19 (2011) *Świadczenia pracownicze* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Zmiany wymagają, aby zyski i straty aktuarialne były bezpośrednio ujmowane w innych całkowitych dochodach. Zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości do ujmowania zysków i strat aktuarialnych oraz eliminują możliwość ujmowania wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również, aby spodziewany zwrot z aktywów planu rozpoznawany w rachunku zysków i strat był skalkulowany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.

Zastosowanie przez Spółkę powyższych zmian spowoduje, że w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółka rozpozna zyski/straty aktuarialne wynikające ze zmiany szacunków dotyczących rezerwy na świadczenia emerytalne.

3) Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które:

- są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub
- podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.

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

4) Zmiany do MSSF 1 *Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

Spółka nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

5) MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej oraz określa wymagania co do ujawnień dla wycen według wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje

wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach.

Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.

Spółka oczekuje, że standard nie będzie miał istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe, ponieważ metody i założenia obecnie wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej są zgodne ze standardem.

6) Zmiany do MSR 12 *Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Zmiana z 2010 r. wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż.

Powyższa zmiana nie dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, ze względu na fakt, że Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

7) KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Spółka nie oczekuje, aby interpretacja miała wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi działań związanych z usuwaniem nadkładu.

8) Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy - Pożyczki rządowe* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Zmiany wprowadzają nowe zwolnienie dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące retrospektywnego zastosowania innych MSSF w zakresie wyceny pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej.

Powyższe zmiany nie mają zastosowania do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

9) Zmiany do *Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dokonane w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek. Wprowadzono zmiany do 5 standardów (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 i MSR 34) oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji.

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

10) Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu. Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli ten tytuł:

- nie jest zależny od przyszłych zdarzeń; oraz
- jest wykonalny zarówno w normalnym toku działalności jak i w przypadku niedotrzymania umowy, niewypłacalności lub upadłości jednostki oraz wszystkich stron trzecich.

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

11) MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako jednostki specjalnego przeznaczenia (JSP) są w zakresie SKI-12. W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę oraz (3) istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami.

Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).

Spółka oczekuje, że nowy standard nie będzie miał istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe, ponieważ oczekuje się, że ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków co do kontroli Spółki nad tymi podmiotami.

12) MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

MSSF 11 zastępuje MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:

- wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współnikami wspólnego działania, mają udział w aktywach oraz udział w zobowiązaniach związanych ze wspólnym działaniem;

- wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto porozumienia.

Zgodnie z MSSF 11 dla porozumień traktowanych jako wspólne przedsięwzięcia (joint ventures) należy stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.

Spółka oczekuje, że nowy standard nie będzie miał istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe, ponieważ oczekuje się, że ocena wspólnych porozumień dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni sposobu ujmowania istniejących wspólnych porozumień.

13) MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

MSSF 12 zawiera dodatkowe wymagania związane z ujawnianiem informacji dotyczących znaczących osądów przy określaniu charakteru posiadanych udziałów w innych jednostkach, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych i jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.

Spółka analizuje wpływ nowego standardu na zakres ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

14) MSR 27 (2011) *Jednostkowe sprawozdania finansowe* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych z kilkoma drobnymi uściśleniami. Także istniejące wymagania MSR 28 (2008) i MSR 31 dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard już nie zawiera zasad kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*.

Spółka nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

15) MSR 28 (2011) *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

W MSR 28 dokonano ograniczonych zmian:

- Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub części inwestycji, w

jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczonej do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po zbyciu zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie.

- Zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Wcześniej MSR 28 (2008) i MSR 31 wskazywały, że zaprzestanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.

Spółka nie oczekuje, aby zmieniony standard miał istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

1) Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Objaśnienia na temat przepisów przejściowych* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Zmiany doprecyzowują wymogi dotyczące zastosowania powyższych standardów po raz pierwszy.

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

2) Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

Zmiany przewidują wyjątek od obowiązku konsolidacji wynikającego z MSSF 10 i wymagają od podmiotów spełniających kryteria jednostek inwestycyjnych, aby wyceniały swoje inwestycje w jednostkach kontrolowanych – jak również w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast ujmować je w drodze konsolidacji.

Spółka nie oczekuje, aby powyższe zmiany do standardów miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie spełnia kryteriów uznania za jednostkę inwestycyjną.

3) MSSF 9 *Instrumenty finansowe (2009)*, Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (2010)* oraz Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. oraz później)

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

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

W zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych nowy standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39.

Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 9.

Spółka analizuje wpływ nowego standardu i jego zmian na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2012 r.	86 525	3 262	54 513	10 507	154 807
Zwiększenia	-	-	30 429	1 872	32 301
Zakup	-	-	1 929	1 582	3 511
Rozliczenie z inwestycji w budowie	-	-	28 500	290	28 790
Zmniejszenia	-	-	(677)	-	(677)
Likwidacja	-	-	(677)	-	(677)
Wartość brutto na 31 grudnia 2012 r.	86 525	3 262	84 265	12 379	186 431

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D.

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2012 r.	27 067	843	41 949	4 921	74 780
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	6 367	2 940	9 307
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	12 410	-	280	2 303	14 993
Likwidacja	-	-	(676)	-	(676)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2012 r.	39 477	843	47 920	10 164	98 404
Wartość netto					
Na 1 stycznia 2012 r.	59 458	2 419	12 564	5 586	80 027
Na 31 grudnia 2012 r.	47 048	2 419	36 345	2 215	88 027

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D.

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2011 r.	86 525	3 262	43 583	8 529	141 899
Zwiększenia	-	-	11 432	3 327	14 759
Zakup	-	-	7 259	3 280	10 539
Rozliczenie z inwestycji w budowie	-	-	4 173	47	4 220
Zmniejszenia	-	-	(502)	(1 349)	(1 851)
Sprzedaż	-	-	-	(10)	(10)
Likwidacja	-	-	(502)	(1 339)	(1 841)
Wartość brutto na 31 grudnia 2011 r.	86 525	3 262	54 513	10 507	154 807

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D.

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2011 r.	15 837	843	32 761	5 126	54 567
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	9 690	1 121	10 811
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	11 230	-	-	-	11 230
Sprzedaż	-	-	-	(2)	(2)
Likwidacja	-	-	(502)	(1 324)	(1 826)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2011 r.	27 067	843	41 949	4 921	74 780
Wartość netto					
Na 1 stycznia 2011 r.	70 688	2 419	10 822	3 403	87 332
Na 31 grudnia 2011 r.	59 458	2 419	12 564	5 586	80 027

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w “kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów”, “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.

Prawa związane z wydawaniem wybranych czasopism o wartości księgowej 47 004 tys. zł (2011 r.: 59 414 tys. zł) stanowią zabezpieczenie kredytu bankowego opisanego w notcie 13.

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 2012 r.	7 721	28 010	254 489	530 088	3 757	20 961	31 524	876 550
Zwiększenia	-	-	8 292	34 223	362	985	28 848	72 710
Zakup	-	-	176	13 268	217	117	28 848	42 626
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	8 116	19 233	-	823	-	28 172
Inne	-	-	-	1 722	145	45	-	1 912
Zmniejszenia	-	-	(920)	(35 707)	(311)	(401)	(57 359)	(94 698)
Sprzedaż	-	-	-	(2 835)	(311)	-	-	(3 146)
Likwidacja	-	-	(920)	(31 073)	-	(401)	(397)	(32 791)
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(56 962)	(56 962)
Inne	-	-	-	(1 799)	-	-	-	(1 799)
Wartość brutto na 31 grudnia 2012 r.	7 721	28 010	261 861	528 604	3 808	21 545	3 013	854 562

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 2012 r.	-	10 089	79 063	395 120	3 139	19 065	-	506 476
Odpis amortyzacyjny za okres	-	228	7 169	24 272	195	887	-	32 751
Sprzedaż	-	-	-	(2 830)	(311)	-	-	(3 141)
Likwidacja	-	-	(513)	(31 003)	-	(372)	-	(31 888)
Inne	-	-	-	1 722	145	45	-	1 912
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2012 r.	-	10 317	85 719	387 281	3 168	19 625	-	506 110
Wartość netto								
Na 1 stycznia 2012 r.	7 721	17 921	175 426	134 968	618	1 896	31 524	370 074
Na 31 grudnia 2012 r.	7 721	17 693	176 142	141 323	640	1 920	3 013	348 452

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 2011 r.	7 721	28 010	255 689	527 598	3 733	21 490	11 182	855 423
Zwiększenia	-	-	443	21 059	403	342	30 835	53 082
Zakup	-	-	181	15 048	403	342	30 835	46 809
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	262	6 011	-	-	-	6 273
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(1 643)	(18 569)	(379)	(871)	(10 493)	(31 955)
Sprzedaż	-	-	-	(2 640)	(376)	(35)	-	(3 051)
Likwidacja	-	-	(1 643)	(12 708)	(3)	(836)	-	(15 190)
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(10 493)	(10 493)
Inne	-	-	-	(3 221)	-	-	-	(3 221)
Wartość brutto na 31 grudnia 2011 r.	7 721	28 010	254 489	530 088	3 757	20 961	31 524	876 550

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 2011 r.	-	9 861	73 452	386 759	3 325	19 052	-	492 449
Odpis amortyzacyjny za okres	-	228	7 123	23 641	193	883	-	32 068
Sprzedaż	-	-	-	(2 598)	(376)	(34)	-	(3 008)
Likwidacja	-	-	(1 512)	(12 682)	(3)	(836)	-	(15 033)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2011 r.	-	10 089	79 063	395 120	3 139	19 065	-	506 476
Wartość netto								
Na 1 stycznia 2011 r.	7 721	18 149	182 237	140 839	408	2 438	11 182	362 974
Na 31 grudnia 2011 r.	7 721	17 921	175 426	134 968	618	1 896	31 524	370 074

Wszystkie aktywa przedstawione w tabeli powyżej są własnością Spółki.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w “kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów”, “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.

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

Rzeczowe aktywa trwałe przedstawione w tabeli poniżej stanowią zabezpieczenie linii kredytowej; opisanej w nocie 13.

Lp.	Nazwa	Wartość netto na 31 grudnia 2012 r.
1	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	17 693
2	Grunt	7 721
3	Budynki i budowle	179 836
4	Maszyna drukarska	41 420
	Razem	246 670

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne zostały przedstawione w nocie 32.

5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Długoterminowe aktywa finansowe zawierają głównie akcje, udziały, pożyczki udzielone i dopłaty do kapitału.

	2012 r.	2011 r.
Stan na początek okresu - wartość netto	512 429	497 496
Udziały i akcje	510 455	496 522
Udzielone pożyczki	1 000	-
Dopłaty do kapitału	974	974
Zwiększenia	10 437	31 147
Udziały i akcje	2 677	17 803
- zakup udziałów i akcji	273	13 010
- podwyższenie kapitału w spółce	553	2 814
- odwrócenie odpisu aktualizującego	1 851	1 979
Udzielone pożyczki	7 760	11 509
- udzielenie pożyczek	163	1 528
- naliczenie odsetek	822	1 398
- odwrócenie odpisu aktualizującego	6 775	8 097
- inne	-	486
Dopłaty do kapitału	-	1 835
- odwrócenie odpisu aktualizującego	-	1 835
Zmniejszenia	(10 672)	(16 214)
Udziały i akcje	(3 242)	(3 870)
- sprzedaż udziałów i akcji	(2 157)	(1 979)
- odpis aktualizujący	(1 085)	(1 891)
- reklasyfikacje	-	-
Udzielone pożyczki	(7 430)	(10 509)
- spłata pożyczek	(1 532)	(3 804)
- odpis aktualizujący	(492)	(2 412)

	2012 r.	2011 r.
- rekasyfikacje	(4 297)	(4 293)
- inne	(1 109)	-
Dopłaty do kapitału	-	(1 835)
- zwrot dopłat do kapitału	-	(1 835)
Stan na koniec okresu - wartość netto	512 194	512 429
Udziały i akcje	509 890	510 455
Udzielone pożyczki	1 330	1 000
Dopłaty do kapitału	974	974

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

6. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności z tytułu leasingu finansowego	29 848	43 546
Pozostałe należności długoterminowe	379	2 861
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	328	24
	30 555	46 431

Główną pozycją należności długoterminowych jest należność z tytułu leasingu finansowego. Przedmiotem leasingu są maszyny drukarskie, inne rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wykorzystywane w działalności poligraficznej wynajęte spółce zależnej, Agorze Poligrafii Sp. z o.o. Umowę zawarto na okres do 30 czerwca 2016 r., oprocentowanie wynosi stopa LIBOR + marża, a raty są płatne miesięcznie.

Należności długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Wartość minimalnych opłat leasingowych	43 064	58 663
Niezrealizowane przychody finansowe	(1 757)	(3 393)
	41 307	55 270

Wiekowanie należności z tytułu leasingu (inwestycji leasingowej netto):

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Do 1 roku	11 459	11 724
Powyżej 1 roku do 5 lat	29 848	43 546
	41 307	55 270

Wiekowanie minimalnych opłat leasingowych przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Do 1 roku	12 304	13 036
Powyżej 1 roku do 5 lat	30 760	45 627
	43 064	58 663

7. ZAPASY

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Materiały	14 472	16 431
Towary	308	641
	14 780	17 072
Odpis aktualizujący wartość	8 130	21 304
Zapasy, wartość brutto	22 910	38 376

Wartość zapasów ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat wynosiła 129 555 tys. zł (2011 r.: 160 382 tys. zł) i jest prezentowana w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

Odpis z tytułu utraty wartości oraz odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości zostały ujęte w „kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w rachunku zysków i strat (w 2012 r. odwrócenie odpisu w kwocie netto 646 tys. zł, w 2011 r. utworzenie odpisu w kwocie netto 4 112 tys. zł).

W 2012 r. wykorzystano odpisy aktualizujące w kwocie 12 528 tys. zł, w związku z przeprowadzoną likwidacją niesprzedanych towarów, objętych tymi odpisami w poprzednich okresach sprawozdawczych.

8. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	128 387	137 605
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	1 723	4 876
Rozliczenia międzyokresowe	2 815	2 585
Pozostałe	39 727	39 531
	172 652	184 597
Odpisy aktualizujące wartość należności	12 977	12 889
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	185 629	197 486

Pozostałe należności zawierają głównie pożyczki udzielone pracownikom z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 24 203 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 23 533 tys. zł). Pożyczki udzielane są na okres do dziesięciu lat i są spłacane w ratach miesięcznych. Oprocentowanie pożyczek jest stałe i wynosi 2%.

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

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a termin płatności wynosi od 7 do 30 dni. Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne nie są oprocentowane.

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 – brutto

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności nieprzeterminowane	79 432	87 675
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	36 225	33 888
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 843	10 874
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 910	3 339
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 364	2 189
Należności przeterminowane powyżej 1 roku	9 590	10 760
	141 364	148 725

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	2012 r.	2011 r.
Stan na początek okresu	12 889	12 009
Zwiększenia	12 504	8 448
Rozwiązania	(9 058)	(4 095)
Wykorzystania	(3 358)	(3 473)
Stan na koniec okresu	12 977	12 889

9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Obligacje skarbowe	-	11 012
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	32 774	134 403
Pożyczki udzielone	3 297	60 620
	36 071	206 035

10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	51 428	25 290
Depozyty bankowe	49 472	14 486
Inne	207	142
	101 107	39 918

Pozycja „środki pieniężne w kasie i na rachunkach” zawiera środki pieniężne zdeponowane na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 6 158 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 5 403 tys. zł).

11. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**Kapitał zarejestrowany**

Kapitał zarejestrowany na 31 grudnia 2012 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
B,D	zwykłe	brak	46 655 786	46 655	zamiana udziałów na akcje, emisja akcji
			50 937 386	50 937	

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Wysokość uprzywilejowania akcji serii A wynosi 5 głosów na akcję.

Wszystkie akcje wyemitowane są w pełni opłacone.

Korekta kapitału zakładowego z tytułu hiperinflacji

Gospodarka polska zgodnie z zapisami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” jest uważana za gospodarkę hiperinflacyjną w okresach działania Spółki do końca 1996 r.

Przepisy MSR 29 dotyczące sprawozdań Spółki wymagają przeszacowania kapitału zakładowego Spółki w okresie hiperinflacji wskaźnikiem ogólnego wzrostu cen w tym okresie.

Retrospektywne zastosowanie MSR 29 odnośnie kapitału własnego oznaczałoby konieczność ujęcia zwiększenia wysokości kapitału zakładowego Spółki w korespondencji z obniżeniem o tę samą wartość wysokości salda zysków z lat ubiegłych.

W związku z powyższym, korekta z tytułu hiperinflacji kapitału własnego nie wpływa na wartość kapitału własnego Spółki a jedynie na wysokość poszczególnych jej elementów.

Polskie przepisy, w szczególności kodeks spółek handlowych, nie regulują w żaden sposób przeprowadzania tego typu korekt, w szczególności sposobów ujmowania wynikających z nich zmian kapitałów spółek handlowych.

Wobec wymienionych powyżej: braku wpływu korekty z tytułu hiperinflacji na wartość kapitału własnego Spółki oraz braku regulacji w polskich przepisach dotyczących ujmowania tego typu zmian kapitałów spółek handlowych Spółka nie dokonała reklasifikacji w ramach kapitałów własnych w związku z hiperinflacją.

12. ZYSKI Z LAT UBIEGŁYCH (KAPITAŁ ZAPASOWY)**Dywidendy**

Zyski z lat ubiegłych mogą zostać wypłacone akcjonariuszom zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych oraz zasadami polityki dywidendowej ogłoszonej przez Spółkę. Kodeks spółek handlowych określa m.in. minimalną wielkość kapitału zapasowego.

Ramowa polityka dywidendowa ogłoszona przez Spółkę 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.

Zysk netto Agory S.A. za rok obrotowy 2011, który wyniósł 20 246 tys. zł, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (WZA) z 22 czerwca 2012 r. został w całości przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 50 937 tys. zł (kwota uzupełniająca została przeznaczona na ten cel z kapitału zapasowego Spółki). Dywidenda wyniosła 1 zł na jedną akcję Spółki, a uprawnieni do niej byli akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu 16 lipca 2012 r. Wypłata nastąpiła w dniu 3 sierpnia 2012 r.

13. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowe kredyty bankowe	43 159	77 869
Długoterminowe kredyty i pożyczki	43 159	77 869
Krótkoterminowe kredyty bankowe	34 577	47 954
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	34 577	47 954
Terminy spłaty:		
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
powyżej 1 roku do 3 lat	43 159	69 217
powyżej 3 do 5 lat	-	8 652
Zobowiązania długoterminowe, razem	43 159	77 869

Wierzyciel	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.				
Zobowiązania długoterminowe							
Bank Pekao S.A. (1)	297 817	43 159	77 869	WIBOR 1 M lub 3 M + marża banku	kredyt A:(spłacony w całości) kredyt B: kwartalnie 12 rat od 30.06.2012 r. do 31.03.2015 r.; dostępny do wykorzystania kredyt C - w przypadku wykorzystania kwartalnie 13 rat od 31.03.2014 r. do 31.03.2017 r.	poręczenie Agory Poligrafii, hipoteki, zastawy na środkach trwałych, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, zastawy rejestrowe na prawach ochronnych na znaki towarowe lub przyszłych prawach ochronnych na znaki towarowe dotyczących wydawanych przez Agorę czasopism, cesja praw autorskich oraz przelew praw z niektórych umów dotyczących czasopism, zastaw rejestrowy i finansowy na 60% akcji spółki zależnej AMS SA o wartości nominalnej 2 zł każda.	linia kredytowa dla Agory S.A. (podział na kredyt A , B i dostępny do wykorzystania C)
Zobowiązania krótkoterminowe							
Bank Peak S.A. (1)	297 817	34 577	47 954	WIBOR 1 M lub 3 M + marża banku	kredyt A:(spłacony w całości) kredyt B: kwartalnie 12 rat od 30.06.2012 r. do 31.03.2015 r.; dostępny do wykorzystania kredyt C - w przypadku wykorzystania kwartalnie 13 rat od 31.03.2014 r. do 31.03.2017 r.	poręczenie Agory Poligrafii, hipoteki, zastawy na środkach trwałych, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, zastawy rejestrowe na prawach ochronnych na znaki towarowe lub przyszłych prawach ochronnych na znaki towarowe dotyczących wydawanych przez Agorę czasopism, cesja praw autorskich oraz przelew praw z niektórych umów dotyczących czasopism, zastaw rejestrowy i finansowy na 60% akcji spółki zależnej AMS SA o wartości nominalnej 2 zł każda.	linia kredytowa dla Agory S.A. (podział na kredyt A , B i dostępny do wykorzystania C)

(1) wysokość linii kredytowej uległa zmianie zgodnie z aneksem z dnia 26 maja 2011r. ; zgodnie z aneksem z dnia 25 maja 2012 r. Spółka może skorzystać z kredytu C tj. linii kredytowej do wysokości 150 000 tys. zł do 31.05.2013r.; do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie został on przez Spółkę wykorzystany.

14. AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**Rozpoznane aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Ujemne różnice przejściowe	93 656	109 117
Dodatnie różnice przejściowe	237 069	285 700

Podatek odroczony został wyliczony według ustawowej stawki podatkowej - 19% (2011 r.: 19%).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2012 r.	2011 r.
Stan na początek okresu	20 732	20 055
Bierne rozliczenie międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	6 266	6 617
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	1	-
Zobowiązania z tytułu odsetek	111	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 917	8 292
Rezerwy na zobowiązania	325	-
Aktywa finansowe objęte odpisem aktualizującym	352	-
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	4 047	4 489
Należności objęte odpisem aktualizującym	713	657
Pozostałe	-	-
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i straty podatkowej	(2 938)	677
Bierne rozliczenie międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	1 531	(351)
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	1	1
Zobowiązania z tytułu odsetek	(111)	111
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(2 438)	625
Rezerwy na zobowiązania	13	325
Aktywa finansowe objęte odpisem aktualizującym	(352)	352
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	(2 503)	(442)
Należności objęte odpisem aktualizującym	75	56
Pozostałe	846	-
Stan na koniec okresu	17 794	20 732
Bierne rozliczenie międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	7 797	6 266
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	2	1
Zobowiązania z tytułu odsetek	-	111
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 479	8 917
Rezerwy na zobowiązania	338	325
Aktywa finansowe objęte odpisem aktualizującym	-	352
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	1 544	4 047
Należności objęte odpisem aktualizującym	788	713
Pozostałe	846	-

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2012 r.	2011 r.
Stan na początek okresu	54 283	58 246
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	40 541	45 467
Aktywa i zobowiązania finansowe	1 290	1 575
Należności z tytułu odsetek	2 026	635
Leasing finansowy	10 114	10 223
Pozostałe	312	346
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(9 240)	(3 963)
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	(4 634)	(4 926)
Aktywa i zobowiązania finansowe	(829)	(285)
Należności z tytułu odsetek	(1 310)	1 391
Leasing finansowy	(2 342)	(109)
Pozostałe	(125)	(34)
Stan na koniec okresu	45 043	54 283
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	35 907	40 541
Aktywa i zobowiązania finansowe	461	1 290
Należności z tytułu odsetek	716	2 026
Leasing finansowy	7 772	10 114
Pozostałe	187	312
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa	17 794	20 732
Rezerwa	45 043	54 283
Aktywa /(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto	(27 249)	(33 551)

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu pewnych różnic przejściowych wynikających z odpisów na inwestycje w spółki zależne, stowarzyszone i współzależne z uwagi na długoterminowy charakter inwestycji w te spółki. Wartość ujemnych różnic przejściowych, od których nie naliczono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia tabela poniżej:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Ujemne różnice przejściowe związane z inwestycjami w spółki	53 857	58 429

Ujemne różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego nie mają określonego terminu wygaśnięcia.

Różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych, na które nie utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka nie rozpoznała rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącej inwestycji w spółki zależne, stowarzyszone i współzależne z uwagi na długoterminowy charakter inwestycji w te spółki oraz kontrolę nad odwracaniem i realizowaniem się różnic przejściowych dla celów podatkowych. Rezerwa ta wyniosłaby 5 183 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 5 888 tys. zł).

15. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Zgodnie z kodeksem pracy pracownicy mają prawo do odprawy z chwilą osiągnięcia wieku emerytalnego. Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2012 r. wynosi 1 781 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 1 709 tys. zł).

16. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	2012 r.	2011 r.
Stan na początek okresu	2 361	2 066
Rezerwa na reorganizację	-	-
Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	521	-
Rezerwa na sprawy sporne	1 840	1 475
Rezerwa na wyrok Trybunału Konstytucyjnego	-	591
Zwiększenia rezerw	9 500	886
Rezerwa na reorganizację	9 192	-
Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	-	521
Rezerwa na sprawy sporne	308	365
Inne	-	-
Wykorzystanie rezerw	(4 443)	-
Rezerwa na reorganizację	(4 071)	-
Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	(372)	-
Rozwiązanie rezerw	(1 023)	(591)
Rezerwa na reorganizację	-	-
Rezerwa na sprawy sporne	(1 023)	-
Rezerwa na wyrok Trybunału Konstytucyjnego	-	(591)
Stan na koniec okresu	6 395	2 361
Rezerwa na reorganizację	5 121	-
Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	149	521
Rezerwa na sprawy sporne	1 125	1 840
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	6 395	2 361
Rezerwa na reorganizację	5 121	-
Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	149	521
Rezerwa na sprawy sporne	1 125	1 840

(i) Rezerwa na reorganizację

Zarząd Agory S.A. ("Spółka") z siedzibą w Warszawie, w nawiązaniu do raportu bieżącego Nr 26/2012 z dnia 13 sierpnia 2012 r., przekazał w dniu 6 września 2012 r. informację o:

- (i) zawarciu przez Spółkę, w dniu 6 września 2012 r., trójstronnego porozumienia ("Porozumienie") ze związkiem zawodowym działającym przy Spółce (które wyczerpuje dyspozycję przepisu art. 3 ust. 1 Ustawy z dnia 13 marca 2003 r. 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 6 września 2012 r., uchwały o przeprowadzeniu zwolnienia grupowego w Spółce na zasadach określonych w zawartym Porozumieniu.

Zwolnienie grupowe, które miało objąć do 250 pracowników Spółki, co stanowi około 10% wszystkich zatrudnionych w Spółce, zostało zakończone w 2013 r.

W dniu 7 września 2012 r. Spółka, zgodnie z wymogami prawa, przekazała stosowne informacje Powiatowemu Urzędowi Pracy, w tym treść zawartego Porozumienia.

Na 30 września 2012 r. została utworzona rezerwa na koszty związane ze zwolnieniem grupowym w wysokości 9 192 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. rezerwa do wykorzystania na zwolnienie grupowe w spółce wynosiła 5 121 tys. zł.

(ii) Rezerwa na sprawy sporne

Spółka jest stroną pozwaną w postępowaniach sądowych. Na dzień 31 grudnia 2012 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 2 387 tys. zł, w przypadku których Zarząd ocenia prawdopodobieństwo przegranej jako mniejsze niż 50%, które stanowią zobowiązania warunkowe.

(iii) Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu

W grudniu 2011 r. Spółka zawiązała rezerwę na koszty wynagrodzeń i odprawę dla byłego członka Zarządu Tomasza Józefackiego.

(iv) Rezerwa na wyrok Trybunału Konstytucyjnego

Rezerwa ta została utworzona na ewentualne koszty wyrównywania wynagrodzeń chorobowych pracowników z okresu lipiec 2005 r. – lipiec 2008 r. Jest ona efektem wyroku Trybunału Konstytucyjnego w sprawie interpretacji przepisów dotyczących zasad naliczania świadczeń chorobowych. W 2011 r. rezerwa ta została rozwiązana, ponieważ przedawnił się 3-letni okres, w którym pracownicy mieli możliwość występować z wnioskiem o wyrównanie zasiłków chorobowych.

17. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Długoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	2 510
- rezerwa na plan trzyletni (nota 25)	-	2 510
Przychody przyszłych okresów	9	2
- pozostałe	9	2
	9	2 512

Krótkoterminowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	37 387	30 341
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	7 324	7 141
- rezerwa na koszty systemu motywacyjnego	4 029	3 556
- rezerwa na płace	2 957	2 153
- rezerwa na plan trzyletni (nota 25)	3 303	-
- rezerwa z tytułu niezafakturowanych kosztów	19 774	17 491

Przychody przyszłych okresów

	2 589	2 834
- przedpłaty na ogłoszenia, kampanie reklamowe i prenumeraty	1 906	1 519
- koszty sądowe	414	446
- pozostałe	269	869
	39 976	33 175

18. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 512	66 443
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	13 856	10 709
Pozostałe	9 414	18 325
Fundusze specjalne	26 455	25 235
	90 237	120 712

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-21 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 notce 36.

19. PRZYCHODY

	2012 r.	2011 r.
Przychody ze sprzedaży usług reklamowych	375 937	435 037
Przychody ze sprzedaży wydawnictw	155 342	193 412
Przychody ze sprzedaży towarów	17 130	23 398
Pozostała sprzedaż	135 634	114 431
	684 043	766 278

Przychody ze sprzedaży zawierają sprzedaż barterową w wysokości 27 665 tys. zł (za 2011 r.: 32 615 tys. zł).

Pozostała sprzedaż zawiera głównie sprzedaż usług poligraficznych.

20. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

	2012 r.	2011 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (nota 4)	32 751	32 068
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 3)	9 307	10 811
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	154 520	178 161
Reklama i reprezentacja	83 223	111 687
Czynsze z tytułu wynajmu powierzchni i rzeczowych aktywów trwałych	7 525	7 368
Podatki i opłaty	5 677	3 175
Pozostałe usługi obce	179 523	174 596
Koszty wynagrodzeń (nota 23)	232 382	232 345
Razem koszty według rodzajów	704 908	750 211
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(532)	(582)
Razem koszty operacyjne	704 376	749 629
Koszty sprzedaży	(211 959)	(236 464)
Koszty ogólnego zarządu	(75 520)	(78 540)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	416 897	434 625

21. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2012 r.	2011 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	43	100
Dotacje	962	279
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	9 058	4 095
Rozwiązanie rezerw	1 023	591
Otrzymane darowizny	100	67
Odpisane zobowiązania	148	203
Pozostałe	1 014	1 202
12 348	6 537	

Odwrocenie odpisów aktualizujących należności wynika ze spłaty należności, które wcześniej zostały uznane za wątpliwe.

22. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2012 r.	2011 r.
Odpisy aktualizujące należności	12 504	8 448
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	14 993	11 230
Darowizny	673	610
Utworzenie rezerw	308	886
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	902	172
Pozostałe	1 369	1 026
30 749	22 372	

Odpisy aktualizujące należności dotyczą należności, które zgodnie z przyjętymi zasadami uznano za wątpliwe.

23. KOSZTY WYNAGRODZEŃ

	2012 r.	2011 r.
Wynagrodzenia	193 574	189 589
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	36 725	34 521
Koszty płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych	2 083	8 235
	232 382	232 345
Średnia wielkość zatrudnienia	2 250	2 382

24. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej Agora S.A.:

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

	2012 r.	2011 r.
Zarząd		
Piotr Niemczycki (1)	671	701
Zbigniew Bąk	769	810
Tomasz Józefacki (2)	23	616
Grzegorz Kossakowski	602	616
Stanisław Turnau (3)	493	-
Marek Jackiewicz (4)	491	-
	3 049	2 743
Rada Nadzorcza		
Wanda Rapaczynski	72	72
Andrzej Szlęzak	108	108
Tomasz Sielicki	72	72
Sławomir S. Sikora	72	72
Marcin Hejka	72	72
	396	396

(1) Piotr Niemczycki pełnił funkcję prezesa zarządu do dnia 11 lutego 2013 r.

(2) Tomasz Józefacki pełnił funkcję członka zarządu do 31 stycznia 2012 r.

(3) Stanisław Turnau jest członkiem zarządu od 4 stycznia 2012 r.

(4) Marek Jackiewicz jest członkiem zarządu od 4 stycznia 2012 r.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie otrzymywali żadnych wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

25. PLANY MOTYWACYJNE OPARTE O INSTRUMENTY FINANSOWE

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem przeprowadzono w Agorze S.A. następujące, opisane poniżej, plany motywacyjne:

A - Plan motywacyjny oparty o płatności w papierach wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych;

B - Plan motywacyjny oparty o stopień realizacji celu wynikowego oraz aprecjacji ceny akcji – realizowany w Grupie od 2010 r.

A. Plan motywacyjny oparty o płatności w papierach wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych (od 2005 r.)

Uprawnieni pracownicy Grupy uczestniczą w programie motywacyjnym opartym o certyfikaty inwestycyjne w Partycypacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym (PFIZ) powołanym do obsługi programu, zarządzanym przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Skarbiec SA.

Liczba certyfikatów przyznanych uprawnionym pracownikom zależy od spełnienia ich indywidualnych celów, nie zależy natomiast od warunków rynkowych.

W 2012 r. został uruchomiony kolejny program motywacyjny oparty o instrumenty finansowe (certyfikaty inwestycyjne).

Podsumowanie danych nt. nowego programu 2012 r. :

	Plan motywacyjny 2012 r. (certyfikaty serii O)
Dzień przyznania (grant date):	19 grudnia 2012 r.
Miesiąc nabycia certyfikatów przez uprawnionych	wrzesień 2012 r.
Łączna liczba certyfikatów nabytych przez pracowników Grupy	242 078 szt.
Data nabycia uprawnień (vesting date) i okres nabywania uprawnień (vesting period):	25 czerwca 2013 r. 9 miesięcy (październik 2012 r. – czerwiec 2013 r.) Na każdy certyfikat serii O przypada 1,0 akcji Agory S.A.
Warunki nabycia uprawnień	określone w regulaminie planu, w tym zatrudnienie w spółkach Grupy Agora S.A. na dzień nabycia uprawnień
Cena nabycia 1 certyfikatu inwestycyjnego	1 zł
Typ planu	rozliczany w instrumentach kapitałowych (equity settled)
W okresie nabywania uprawnień, Agora Holding Sp. z o.o. posiada nieodwołalne i bezwarunkowe prawo do odkupu certyfikatów po cenie ich nabycia.	

Wartość godziwa przyznanych certyfikatów ustalana jest przy użyciu modelu wyceny, biorącego pod uwagę następujące czynniki: wartość giełdową akcji Agory zbytych na rzecz funduszu, specyfikę i koszty działania funduszu, rodzaj przekazanych akcji oraz prawa i ograniczenia wynikające z posiadania certyfikatów. W konsekwencji, w modelu wyceny przyjęto dyskonto w wysokości 23,6% (szczegółowy opis modelu wyceny przedstawiono poniżej).

Wartość godziwa certyfikatów jest ustalana na dzień przyznania i ujmowana od miesiąca następnego po miesiącu, w którym nastąpiło objęcie certyfikatów przez uprawnionych pracowników przez okres nabywania uprawnień.

Historyczny wskaźnik utraty certyfikatów (FR, opisany poniżej), skutek niespełnienia warunków nabycia uprawnień do przyznanych certyfikatów (w szczególności obowiązku zatrudnienia w Grupie Agora S.A.), koryguje liczbę instrumentów przyjętych do wyceny kosztów realizacji planu motywacyjnego.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych i łączny koszt do alokowania w koszty Spółki na dzień przyznania zostały obliczone wg następującego modelu wyceny:

$$FMV = (B - S @ \text{grant date}) \times (1 - CD),$$

$$\text{Koszt} = FMV \times IC \times (1 - FR)$$

gdzie:

1. FMV – wartość rynkowa certyfikatu na dzień przyznania,

2. B-S@grant date – wartość certyfikatów na dzień przyznania, obliczona wg modelu Blacka – Scholesa (dalej wg B-S), przy następujących założeniach:
- wartość certyfikatów na dzień przyznania została oszacowana jako wartość 6 miesięcznej opcji europejskiej typu call na akcje Agory S.A. na ten dzień,
 - parametry modelu B-S przyjęte dla ww. obliczeń:

		Plan motywacyjny 2012 r. (certyfikaty serii O)
Wartość rynkowa instrumentu bazowego (akcja Agory SA)	zł	10,7
Zmienność dla opcji 6 miesięcznej	%	28,4
Cena wykonania opcji	zł	1,0
Stopa wolna od ryzyka	%	4,6
Wartości opcji 6 miesięcznej	zł	9,7

- CD - dyskonto dla zamkniętego funduszu inwestycyjnego, odzwierciedlające:
 - wycenę aktywów w funduszach zamkniętych,
 - prawa posiadaczy certyfikatów PFIZ,
 - koszty działania PFIZ,
- IC – łączna liczba certyfikatów inwestycyjnych w PFIZ objętych przez pracowników w ramach planu,
- FR - wskaźnik korygujący liczbę certyfikatów inwestycyjnych o historyczny procent pracowników, którzy nie spełnili warunków nabycia uprawnień w poprzednio realizowanych programach,
- Kalkulacja wyceny:

		Plan motywacyjny 2012 r. (certyfikaty serii O)
B-S@grant date	zł	9,7
CD	%	23,6
Wartość rynkowa certyfikatów na dzień przyznania	zł	7,4
FR	%	2,7
IC	szt.	242 078
Łączny koszt	tys. zł	1 746

Podsumowanie danych nt. programu 2011 r. :

	Plan motywacyjny 2011 r. (certyfikaty serii M)
Dzień przyznania (grant date):	14 grudnia 2011 r.
Miesiąc nabycia certyfikatów przez uprawnionych	wrzesień 2011 r.
Łączna liczba certyfikatów nabytych przez pracowników Spółki	291 490 szt.
Data nabycia uprawnień (vesting date) i okres nabywania uprawnień (vesting period):	25 czerwca 2012 r., 9 miesięcy (październik 2011 r. – czerwiec 2012 r.) Na każdy certyfikat serii M przypada 1,0 akcji Agory S.A.
Warunki nabycia uprawnień	określone w regulaminie planu, w tym zatrudnienie w spółkach Grupy Agora S.A. na dzień nabycia uprawnień
Cena nabycia 1 certyfikatu inwestycyjnego	1 zł
Typ planu	rozliczany w instrumentach kapitałowych (equity settled)

W okresie nabywania uprawnień, Agora Holding Sp. z o.o. posiada nieodwołalne i bezwarunkowe prawo do odkupu certyfikatów po cenie ich nabycia.

Wartość godziwa przyznanych certyfikatów ustalana jest przy użyciu modelu wyceny, biorącego pod uwagę następujące czynniki: wartość giełdową akcji Agory zbytych na rzecz funduszu, specyfikę i koszty działania funduszu, rodzaj przekazanych akcji oraz prawa i ograniczenia wynikające z posiadania certyfikatów. W konsekwencji, w modelu wyceny przyjęto dyskonto w wysokości 23,6% (szczegółowy opis modelu wyceny przedstawiono poniżej).

Wartość godziwa certyfikatów jest ustalana na dzień przyznania i ujmowana od miesiąca następnego po miesiącu, w którym nastąpiło objęcie certyfikatów przez uprawnionych pracowników przez okres nabywania uprawnień.

Historyczny wskaźnik utraty certyfikatów (FR, opisany poniżej), wskutek niespełnienia warunków nabycia uprawnień do przyznanych certyfikatów (w szczególności obowiązku zatrudnienia w Grupie Agora S.A.), koryguje liczbę instrumentów przyjętych do wyceny kosztów realizacji planu motywacyjnego.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych i łączny koszt do alokowania w koszty Spółki na dzień przyznania zostały obliczone wg następującego modelu wyceny:

$$FMV = (B-S@grant\ date) \times (1-CD),$$

$$Koszt = FMV \times IC \times (1-FR)$$

gdzie:

1. FMV – wartość rynkowa certyfikatu na dzień przyznania,
2. B-S@grant date – wartość certyfikatów na dzień przyznania, obliczona wg modelu Blacka – Scholesa (dalej wg B-S), przy następujących założeniach:
 - a. wartość certyfikatów na dzień przyznania została oszacowana jako wartość 6 miesięcznej opcji europejskiej typu call na akcje Agory S.A. na ten dzień,
 - b. parametry modelu B-S przyjęte dla ww. obliczeń:

Plan motywacyjny 2011 r. (certyfikaty serii M)		
Wartość rynkowa instrumentu bazowego (akcja Agory S.A.)	zł	11,9
Zmienność dla opcji 6 miesięcznej	%	25,7
Cena wykonania opcji	zł	1,0
Stopa wolna od ryzyka	%	4,6
Wartości opcji 6 miesięcznej	zł	10,9

3. CD - dyskonto dla zamkniętego funduszu inwestycyjnego, odzwierciedlające:
 - c. wycenę aktywów w funduszach zamkniętych,
 - d. prawa posiadaczy certyfikatów PFIZ,
 - e. koszty działania PFIZ,
4. IC – łączna liczba certyfikatów inwestycyjnych w PFIZ objętych przez pracowników w ramach planu,
5. FR - wskaźnik korygujący liczbę certyfikatów inwestycyjnych o historyczny procent pracowników, którzy nie spełnili warunków nabycia uprawnień w poprzednio realizowanych programach,
6. Kalkulacja wyceny:

Plan motywacyjny 2011 r. (certyfikaty serii M)		
B-S@grant date	zł	10,9
CD	%	23,6
Wartość rynkowa certyfikatów na dzień przyznania	zł	8,3
FR	%	2,7
IC	szt.	291 490
Łączny koszt	tys. zł	2 360

Wpływ płatności w papierach wartościowych na sprawozdanie finansowe Spółki:

	2012 r.	2011 r.
Rachunek zysków i strat - koszty świadczeń na rzecz pracowników	2 083	8 235
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 083	8 235

Zaprezentowany powyżej wpływ niegotówkowych płatności w papierach wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych na sprawozdania finansowe Spółki za 2012 r. wynika z ujęcia planów motywacyjnych 2011-2012, a za 2011 r. wynika z ujęcia planów motywacyjnych 2010-2011.

Poniższa tabela przedstawia liczby certyfikatów objętych przez pracowników Spółki w ramach planów motywacyjnych (w sztukach, łącznie z certyfikatami przyznanymi członkom Zarządu Agory S.A.):

	2012 r.	2011 r.
Na początek okresu	284 986	575 739
Przyznane	242 078	291 490
Utracone	(2 884)	(9 804)
Nabyte uprawnienia	(281 686)	(572 439)
Na koniec okresu	242 494	284 986

Certyfikaty inwestycyjne nabyte przez Członków Zarządu Agory S.A. (sztuki):

	Stan na 31 grudnia 2012	Nabyte uprawnienia w 2012	Utracone w 2012	Przyznane w 2012	Stan na 31 grudnia 2011
Plan motywacyjny 2011 r. i 2012 r. (seria M i O)					
Piotr Niemczycki (1)	5 454	(8 569)	-	5 454	8 569
Zbigniew Bąk	6 246	(9 997)	-	6 246	9 997
Tomasz Józefacki (2)	-	(6 855)	-	-	6 855
Marek Jackiewicz (3)	1 101	(3 124)	-	1 101	3 124
Stanisław Turnau (4)	1 197	(3 535)	-	1 197	3 535
Grzegorz Kossakowski	4 685	(6 855)	-	4 685	6 855
	18 683	(38 935)	-	18 683	38 935

(1) Piotr Niemczycki pełnił funkcję prezesa zarządu do 11 lutego 2013 r.

(2) Tomasz Józefacki pełnił funkcję członka zarządu do 31 stycznia 2012 r.

(3) Marek Jackiewicz jest członkiem zarządu od 4 stycznia 2012 r.

(4) Stanisław Turnau jest członkiem zarządu od 4 stycznia 2012 r.

Szczegóły dotyczące nabycia uprawnień dla nabytych certyfikatów:

Certyfikaty serii	Data nabycia uprawnień	Okres nabycia	Przedział czasowy	Liczba certyfikatów (w szt.)
M	25 czerwca 2012 r.	9 miesięcy	październik 2011 r. – czerwiec 2012 r.	38 935
O	25 czerwca 2013 r.	9 miesięcy	październik 2012 r. – czerwiec 2013 r.	18 683

W 2012 r. niegotówkowy koszt certyfikatów nabytych przez Członków Zarządu, do ujęcia zgodnie ze standardem MSSF 2 wyniósł 255 tys. zł (2011 r.: 963 tys. zł).

B - Plan motywacyjny oparty o stopień realizacji celu wynikowego oraz aprecjacji ceny akcji – realizowany w Spółce od 2010 r.

Uprawnieni pracownicy Grupy (członkowie Zarządu oraz najwyższa kadra kierownicza) uczestniczą w programie motywacyjnym opartym o dwa komponenty, których podstawowy opis został przedstawiony poniżej („Trzyletni Plan Motywacyjny”):

- (i) stopień realizacji celu odnoszącego się do wyniku EBITDA operacyjna Grupy Agora („Cel EBITDA”). Cel EBITDA określony został jako skumulowana wartość wyniku EBITDA operacyjna (po eliminacji ewentualnych korekt, np. związanych z przejęciami spółek itp.) do osiągnięcia w latach 2010 – 2012. Wartość potencjalnej premii w tym elemencie zależna będzie od stopnia realizacji Celu EBITDA i będzie ona określona w oparciu o zaudytowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za lata 2010 – 2012. W przypadku gdyby Cel EBITDA został zrealizowany w stopniu poniżej 70%, Cel EBITDA uznaje się za niezrealizowany i premia w tym elemencie Trzyletniego Planu Motywacyjnego nie zostanie przyznana,
- (ii) stopień aprecjacji ceny giełdowej akcji Spółki („Cel Wzrostu Wartości Akcji”). Wartość potencjalnej premii w tym elemencie Trzyletniego Planu Motywacyjnego, zależna będzie od stopnia aprecjacji kursu w przyszłości, wyliczanego jako różnica pomiędzy średnią z kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w okresie 1.01.2010 r. – 31.03.2010 r., wynoszącą 23,09 zł („Kurs Bazowy”), a średnią z kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w okresie 1.01.2013 r. – 31.03.2013 r., lecz nie więcej niż 35 zł („Kurs Odniesienia”), skorygowaną o: (i) sumę dywidend na 1 akcję Spółki, do których akcjonariusze nabyli prawo w okresie 1.04.2010 r. – 31.03.2013 r. oraz (ii) korektę z tytułu ewentualnego skupu akcji własnych w celu umorzenia w okresie 1.04.2010 r. – 31.03.2013 r. („Cena Akcji do Wyliczenia Premii”). W przypadku gdyby Cena Akcji do Wyliczenia Premii była niższa niż 25,41 zł, Cel Wzrostu Wartości Akcji uznaje się za niezrealizowany i premia w tym elemencie Trzyletniego Planu Motywacyjnego nie zostanie przyznana.

Przyznanie premii z Trzyletniego Planu Motywacyjnego uzależnione będzie również od spełnienia innych warunków, które nie mają charakteru warunków rynkowych (np. pozostawanie uprawnionego pracownika w stosunku pracy w Grupie, niezaprzestanie pełnienia określonej funkcji).

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

Wartość godziwa potencjalnej premii z tytułu realizacji Celu EBITDA, oszacowana została w oparciu o najlepszy szacunek przewidywanej wartości realizacji Celu EBITDA i odnoszona ona jest w rachunek zysków i strat przez cały okres trwania Planu, proporcjonalnie do udziału rzeczywistego wyniku EBITDA operacyjnego Grupy (po eliminacji korekt) osiągniętego w okresie od 1 stycznia 2010 r. do dnia bilansowego danego sprawozdania finansowego w przewidywanej wartości realizacji Celu EBITDA.

Wartość godziwa rezerwy na koszty potencjalnej premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji, oszacowana została 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 odnoszona jest w rachunek zysków i strat proporcjonalnie przez cały okres rozliczenia Trzyletniego Planu Motywacyjnego, tj. od 1 grudnia 2010 r. (dzień przyznania) do 30 czerwca 2013 r. (dzień rozliczenia). Podstawowe parametry modelu dwumianowego służącego kalkulacji wartości godziwej potencjalnej premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji oraz kosztu do uwzględnienia w rachunku zysków i strat Grupy Agora za dany okres, zostały przedstawione poniżej:

kurs akcji Agory S.A. na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe	zł	10,38
zmienność kursu akcji Agory S.A. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy	%	40,44
kurs bazowy	zł	23,09
stopa wolna od ryzyka	%	3,12-4,07 (w terminach zapadalności)

Na potrzeby szacunku obu powyższych wartości godziwych przyjęto również wskaźnik prawdopodobieństwa wypełnienia przez uprawnionych pracowników warunków nierynkowych, o których mowa powyżej, na poziomie 95%.

Łączny wpływ Trzyletniego Planu Motywacyjnego na jednostkowe sprawozdanie finansowe Agory S.A.:

	2012 r.	2011 r.
Rachunek zysków i strat - koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	793	946
Rachunek zysków i strat – podatek odroczony	(151)	(180)
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	3 303	2 510
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	628	477

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

	2012 r.	2011 r.
Piotr Niemczycki (1)	169	142
Zbigniew Bąk	200	171
Tomasz Józefacki (2)	-	112
Grzegorz Kossakowski	182	112
Marek Jackiewicz (3)	215	-
Stanisław Turnau (4)	296	-
RAZEM	1 062	537

(1) Piotr Niemczycki pełnił funkcję prezesa zarządu do 11 lutego 2013 r.

(2) Tomasz Józefacki pełnił funkcję członka zarządu do 31 stycznia 2012 r.

(3) Marek Jackiewicz jest członkiem zarządu od 4 stycznia 2012 r.

(4) Stanisław Turnau jest członkiem zarządu od 4 stycznia 2012 r.

Łączny koszt Trzyletniego Planu Motywacyjnego za lata 2010-2012 dla członków Zarządu Agory S.A. wyniósł 2 161 tys. zł.

26. PRZYCHODY FINANSOWE

	2012 r.	2011 r.
Dywidendy i udziały w zyskach	1 723	3 880
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek i podobne	3 179	5 730
Pozostałe odsetki i przychody z krótkoterminowych aktywów finansowych	9 646	9 975
Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych	222	122
Odwrocenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	6 249	8 392
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	7 077
Pozostałe	593	478
	21 612	35 654

27. KOSZTY FINANSOWE

	2012 r.	2011 r.
Odsetki i inne koszty od kredytów i pożyczek	6 436	8 622
Pozostałe odsetki	18	60
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe (1)	1 576	2 503
Straty z tytułu różnic kursowych	4 455	-
Pozostałe	32	25
	12 517	11 210

(1) W 2012 r. i w 2011 r. pozycja odpisy aktualizujące aktywa finansowe zawiera odpisy na udziały oraz udzielone pożyczki.

28. PODATEK DOCHODOWY**Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat**

	2012 r.	2011 r.
Podatek bieżący		
Bieżące obciążenie podatkowe	(8)	(9 668)
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	4	17
	(4)	(9 651)
Podatek odroczony		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	6 302	4 287
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	352
	6 302	4 639
Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	6 298	(5 012)

Należności oraz zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego zostaną zrealizowane w ciągu roku od dnia bilansowego.

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

	2012 r.	2011 r.
Zysk/(strata) brutto	(29 639)	25 258
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19% (2011 r.: 19%)	5 632	(4 799)
Efekt podatkowy:		
Dywidendy	327	737
Odwroćenie odpisów aktualizujących należności	1 408	574
Odwroćenie odpisów aktualizujących pozostałe aktywa	1 264	1 538
Pozostałe przychody nie podlegające opodatkowaniu	201	19
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	(396)	(1 565)
Odpisy aktualizujące należności	(1 424)	(1 060)
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	(93)	(458)
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	(340)	(123)
Różnice przejściowe, na których nie rozpoznano podatku odroczonego	(1 140)	(244)
Rozpoznanie odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych z poprzedniego okresu	-	352
Inne	859	17
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 21,2% (2011: 19,8%)	6 298	(5 012)

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

Zysk/(strata) podstawowy przypadający/(-a) na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie wyniku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego, tj. 50 937 386 (2011 r. 50 937 386).

Średnia ważona liczba akcji:

	2012 r.	2011 r.
Stan na początek okresu	50 937 386	50 937 386
Średnia ważona liczba akcji zwykłych stan na koniec okresu	50 937 386	50 937 386

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

30. 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
- ryzyko operacyjne

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.

Zasady zarządzania ryzykiem 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 zarządzania ryzykiem i systemy 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 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 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.

Inwestycje

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dokonywanie inwestycji tylko w płynne papiery wartościowe.

Gwarancje

Informacja o gwarancjach i wekslach zawiera nota 33.

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 dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ponadto, na dzień 31 grudnia 2012 r., Spółka utrzymywała linię kredytową w Banku Pekao SA, opisaną w notcie 13, a umowne terminy wymagalności w przypadku zobowiązań handlowych są opisane w notcie 18.

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 z zakupów papieru do druku kontraktowanych w EURO, zakupów inwestycyjnych oraz z umów na wynajem lokalizacji a także gadżetów reklamowych, które w części są również denominowane w walutach obcych, głównie w EURO i USD.

Ryzyko to wynika również z rozliczeń z tytułu leasingu maszyn drukarskich od zależnej spółki Agora Poligrafia Sp. z o.o.

Należności denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 42 377 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 56 864 tys. zł), głównie w USD i EURO. Zdecydowana większość należności denominowanych w walucie obcej dotyczy leasingu finansowego (leasing maszyn drukarskich do spółki zależnej).

Zobowiązania denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 100 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 5 935 tys. zł), głównie w EURO i USD.

Chociaż Spółka nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe, Spółka nie wyklucza zawierania terminowych kontraktów walutowych na okres do 3 miesięcy.

Agora nie jest i nie była w 2012 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.

Dodatkowo, Spółka jest stroną kredytu bankowego o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR 1M lub 3M + marża banku.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia strat bezpośrednich lub pośrednich, których różnorodne powody są powiązane z procesami, personelem, technologią i infrastrukturą Spółki, jak również spowodowane są przez czynniki zewnętrzne, inne niż ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe i ryzyko płynności, takie jak np. wymagania prawne lub inne regulacje, czy też ogólnie akceptowane standardy zachowań korporacyjnych. Ryzyka operacyjne wynikają ze wszystkich działań Spółki.

Celem Spółki jest zarządzanie ryzykiem operacyjnym w taki sposób, aby zrównoważyć minimalizowanie ewentualnych strat finansowych i ewentualnego uszczerbku na reputacji Spółki z ogólną efektywnością operacyjną, eliminując przy tym procedury kontrolne ograniczające inicjatywę i kreatywność.

Podstawowa odpowiedzialność za rozwój i wdrażanie kontroli dotyczących ryzyka operacyjnego jest przypisana kierownictwu wyższego szczebla każdej wyodrębnionej organizacyjnie działalności gospodarczej. Wykonywanie obowiązków w tym zakresie jest wspomagane przez rozwój ogólnych standardów zarządzania przez Spółkę ryzykiem operacyjnym, które obejmują:

- wymagania dotyczące odpowiedniego podziału obowiązków, w tym wykonywania niezależnej autoryzacji transakcji,
- wymagania co do uzgadniania i monitorowania transakcji,
- przestrzeganie wymogów prawa i innych regulacji,
- dokumentowanie kontroli i procedur,
- bieżące analizowanie przyczyn wyników operacyjnych oraz uzgadnianie środków zaradczych w przypadku poniesienia strat operacyjnych lub prawdopodobieństwa realizacji znaczącego ryzyka operacyjnego,
- szkolenia i rozwój zawodowy,
- standardy etyczne i biznesowe,
- minimalizowanie ryzyka, w tym poprzez ubezpieczanie, jeśli jest to efektywne.

Przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem przez Spółkę jest weryfikowane poprzez okresowe przeglądy wykonywane przez Audyt Wewnętrzny. Rezultaty przeglądów są przedmiotem dyskusji z kierownictwem danego wyodrębnionego segmentu operacyjnego, natomiast podsumowania wyników otrzymuje Komitet Audytu oraz wyższa kadra kierownicza.

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 zewnętrznym ustalonym wymogom kapitałowym.

Analiza wrażliwości

a) Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada szereg instrumentów finansowych (w tym: lokaty bankowe, kredyty i pożyczki), 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 1pp, wartość godziwa instrumentów finansowych będzie podlegać wahaniom, na które Spółka jest narażona na dzień 31 grudnia 2012 r., szacowana jest na poziomie 189 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r.: 696 tys. zł).

b) Ryzyko walutowe

Spółka posiada szereg instrumentów finansowych (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 2012 r., szacowana jest na poziomie 3 676 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r.: 4 176 tys. zł).

31. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

1) Dane ogólne o instrumentach finansowych

Stan na 31 grudnia 2012 r.:

	Lokaty bankowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Pożyczki udzielone	Kredyt bankowy
a) Kwalifikacja	Pożyczki udzielone	Jednostki uczestnictwa - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone	Zobowiązanie finansowe
b) Zakres i charakter instrumentu	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	16 pożyczek długo – i krótkoterminowych	Kredyt bankowy
c) Wartość bilansowa instrumentu	49 472 tys. zł	Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych - 32 774 tys. zł	4 627 tys. zł	Kredyt bankowy – 77 736 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 zależnych	Kredyt inwestycyjny
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość aktywów	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od terminu spłaty	Odsetki płatne miesięcznie
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight lub do 3 miesięcy	Instrumenty płynne	Zgodnie z umowami	Linia kredytowa - kredyt A - spłacony w całości; kwartalnie 12 rat od 30.06.2012 r. do 31.03.2015 r. (kredyt B); w przypadku wykorzystania: kwartalnie 13 rat od 31.03. 2014 r. do 31.03.2017 r. (kredyt C)
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	dowolna	dowolna	Wypowiedzenie umowy	Istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości rynkowej	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek

	Lokaty bankowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Pożyczki udzielone	Kredyt bankowy
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	brak	brak	brak	brak
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	WIBID minus marża banku Termin płatności w momencie zakończenia	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 zakończenia	Kredyt bankowy - WIBOR + marża banku Termin spłaty – miesięcznie
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	brak	Pożyczki niezabezpieczone	Kredyt bankowy - zabezpieczenie opisane w notce 13.
n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	N/D	N/D	N/D	N/D
o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak	brak	Kredyt inwestycyjny – kredyt staje się wymagalny w przypadku gdy wskaźnik zadłużenie całkowite do EBITDA przekroczy określony w umowie poziom lub gdy co najmniej dwa z pozostałych wskaźników nie zostaną spełnione
p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej (ryzyko zmiany wartości godziwej), kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej
q) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	brak	brak	brak	brak
r) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej
s) 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
t) Opis ryzyka stopy procentowej	Minimalne wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Minimalne wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Minimalne wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Minimalne wynikające ze zmiennej stopy procentowej
u) Termin zapadalności lub wcześniej przypadający termin przeszacowania	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)
w) Efektywna stopa procentowa	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej

Ryzyko kredytowe

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

Stan na 31 grudnia 2011 r.:

	Lokaty bankowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Pożyczki udzielone	Kredyt bankowy
a) Kwalifikacja	Pożyczki udzielone	Jednostki uczestnictwa - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone	Zobowiązanie finansowe
b) Zakres i charakter instrumentu	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	20 pożyczek długo – i krótkoterminowych	Kredyt bankowy
c) Wartość bilansowa instrumentu	14 486 tys. zł	Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i obligacje skarbowe- 145 415 tys. zł	61 620 tys. zł	Kredyt bankowy – 125 823 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 zależnych	Kredyt inwestycyjny
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość aktywów	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od terminu spłaty	Odsetki płatne miesięcznie

	Lokaty bankowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Pożyczki udzielone	Kredyt bankowy
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight lub do 3 miesięcy	Instrumenty płynne	Zgodnie z umowami	Linia kredytowa - kwartalnie 13 rat od 31.03.2009 r. do 31.03.2012 r. (kredyt A), kwartalnie 12 rat od 30.06.2012 r. do 31.03.2015 r. (kredyt B); w przypadku wykorzystania: kwartalnie 13 rat od 31.03. 2013 r. do 31.03.2016 r. (kredyt C)
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	dowolna	dowolna	Wypowiedzenie umowy	Istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości rynkowej	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	brak	brak	brak	brak
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	WIBID minus marża banku Termin płatności w momencie zakończenia	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 zakończenia	Kredyt bankowy - WIBOR + marża banku Termin spłaty – miesięcznie
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	brak	Pożyczki niezabezpieczone	Kredyt bankowy - zabezpieczenie opisane w notcie 13.
n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	N/D	N/D	N/D	N/D
o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak	brak	Kredyt inwestycyjny – kredyt staje się wymagalny w przypadku gdy wskaźnik zadłużenie całkowite do EBITDA przekroczy określony w umowie poziom lub gdy co najmniej dwa z pozostałych wskaźników nie zostaną spełnione

	Lokaty bankowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Pożyczki udzielone	Kredyt bankowy
p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej (ryzyko zmiany wartości godziwej), kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej
q) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	brak	brak	brak	brak
r) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej
s) 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
t) Opis ryzyka stopy procentowej	Minimalne wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Minimalne wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Minimalne wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Minimalne wynikające ze zmiennej stopy procentowej
u) Termin zapadalności lub wcześniej przypadający termin przeszacowania	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)
w) Efektywna stopa procentowa	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej

Ryzyko kredytowe

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

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 8, natomiast o zobowiązaniach handlowych w nocie 18.

2) Dane szczegółowe o instrumentach finansowych

	2012 r.	2011 r.
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych		
Lokaty bankowe	2 107	2 349
Obligacje skarbowe i certyfikaty inwestycyjne	7 480	7 618
Pożyczki udzielone	1 925	4 565
Z tytułu leasingu finansowego	1 254	1 165
Inne	6	5
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych		
Pożyczki udzielone	2 477	(1 014)
Wartość naliczonych odsetek od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym		
Pożyczki udzielone	492	1 398

Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych

Kredyt bankowy

(6 436)

(8 623)

Inne

(18)

(60)

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 2012 r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	32 774	-	32 774	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	32 774	-	32 774	-

	31 grudnia 2011 r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Obligacje skarbowe	11 012	11 012	-	-
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	134 403	-	134 403	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	145 415	11 012	134 403	-

32. ZAKONTRAKTOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne na 31 grudnia 2012 r. wyniosły 1 906 tys. zł (31 grudnia 2011 r. 14 378 tys. zł).

Na dzień bilansowy nakłady inwestycyjne planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy wyniosły 33 342 tys. zł (31 grudnia 2011 r. 49 405 tys. zł).

33. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE PORĘCZENIA I INNE ZABEZPIECZENIA

Na 31 grudnia 2012 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	Kwota		Utworzona rezerwa
			31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	
Udzielone przez Agora S.A.					
Pekao S.A.	Pracownicy Agory	28.01.2013 - 30.11.2015	517	623	-

34. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODPISANYCH UMÓW NAJMU

Przyszłe zobowiązania z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnej dzierżawy przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Do 1 roku	5 911	5 768
Od 1 do 5 lat	9 410	6 373
Więcej niż 5 lat	1 584	2 149
Razem	16 905	14 290

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 wynoszą 1 352 tys. zł.

Koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego (czynsze z tytułu wynajmu powierzchni) przedstawione są w nocie 20.

35. GRUPA KAPITAŁOWA AGORY S.A.

Podstawowe informacje o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Agory S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r.

Spółki zależne objęte konsolidacją	% posiadanych akcji (udziałów) efektywnie		Aktywa		Zobowiązania		Przychody		Wynik netto	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	2012 r.	2011 r.	2012 r.	2011 r.
1 Agora Poligrafia Sp. z o.o., Tychy	100,0%	100,0%	92 746	103 334	45 621	63 382	77 394	62 940	7 769	612
2 AMS S.A. Warszawa	100,0%	100,0%	230 864	284 748	40 952	104 248	170 746	186 861	9 219	19 568
3 IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (1)	72,0%	72,0%	3 687	4 080	456	701	5 021	5 758	1 654	1 801
4 GRA Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%	68 775	70 245	22 771	29 437	41 578	45 381	5 092	5 378
5 Adpol Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	100,0%	3 853	3 570	899	702	10 351	9 464	1 573	1 488
6 Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (1)	66,1%	66,1%	6 167	5 242	1 335	1 308	9 373	8 734	899	764
7 Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%	2 462	2 764	454	919	7 729	7 882	1 262	1 111
8 RDR Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%	23 594	23 234	29 173	27 126	82 875	76 525	(1 731)	(1 689)
9 LLC Agora Ukraine, Kijów	100,0%	100,0%	516	412	13 581	14 351	33	70	(905)	(1 286)
10 Trader.com (Polska) Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%	6 265	7 854	6 392	9 378	20 180	21 933	1 395	1 806
11 AdTaily Sp. z o.o. Kraków	76,7%	75,2%	1 982	1 509	1 565	1 542	4 256	2 978	450	(1 230)
12 Helios S.A., Łódź (3)	82,8%	82,8%	258 306	203 469	174 469	120 248	206 428	204 426	615	7 427
13 Sport4People Sp. z o.o. Kraków (4)	51,7%	51,7%	729	541	96	22	715	430	123	61
14 Next Film Sp. z o.o., Łódź (5)	82,8%	0,0%	443	-	112	-	4	-	(170)	-
15 Projekt Inwestycyjny Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%	31	48	6	8	-	-	(14)	(14)

(1) pośrednio przez Grupę Radiową Agory Sp. z o.o. (GRA Sp. z o.o.)

(2) pośrednio przez AMS S.A.

(3) 31 sierpnia 2011 r. spółka połączyła się z Kinoplex Sp. z o.o.

(4) spółka konsolidowana metodą pełną od 30 listopada 2011 r.; dane dotyczące rachunku zysków i strat za rok 2011 obejmują grudzień 2011 r.

(5) pośrednio przez Helios S.A.

Spółki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności	% posiadanych akcji (udziałów) efektywnie		Aktywa		Zobowiązania		Przychody		Wynik netto	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	2012 r.	2011 r.	2012 r.	2011 r.
1 GoldenLine Sp. z o.o. Warszawa (1)	36,0%	36,0%	2 783	2 306	1 498	514	10 092	-	(507)	-
2 Online Technologies HR Sp. z o.o., Szczecin (2)	30,0%	0,0%	363	-	42	-	84	-	(84)	-

(1) spółka w Grupie Agora od 29 grudnia 2011 r.

(2) Spółka w Grupie Agora od 1 grudnia 2012 r.; dane dotyczące rachunku zysków i strat uwzględniają dane za 1 miesiąc.

Pozostałe spółki, w których Agora posiada udziały (niewymienione w tabelach powyżej) są nieistotne dla sprawozdania finansowego.

W dniu 15 grudnia 2011 r. wspólnicy AdTaily Sp z o.o. podjęli uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 145 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy (razem 7,25 tys. zł), które w całości objęła Agora za wkład pieniężny w wysokości łącznej 761,25 tys. zł. Nadwyżka wartości wkładu na udziały nad ich wartością nominalną została przelana na kapitał zapasowy spółki. Wysokość kapitału zakładowego po podwyższeniu wynosiła 42 000 zł i składała się z 840 udziałów, po 50 zł każdy. W wyniku tej transakcji, Agora S.A. posiadała 632 udziałów w kapitale zakładowym, które dawały jej 75,24% udziału w kapitale zakładowym spółki i odpowiednio 75,24% na zgromadzeniu wspólników. Powyższa transakcja została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS w Krakowie w dniu 13 kwietnia 2012 r.

W dniu 31 stycznia 2012 r. Agora S.A. dokonała sprzedaży 3 700 udziałów A2 Multimedia Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji, Agora S.A. nie posiada już udziałów w A2 Multimedia Sp. z o.o.

W dniu 22 maja 2012 r., na podstawie umowy sprzedaży udziałów Agora S.A. nabyła 12 udziałów spółki AdTaily Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W wyniku tej transakcji Agora S.A. posiada 644 udziały, stanowiące 76,7% kapitału zakładowego spółki AdTaily Sp. z o.o. oraz 76,7% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 5 lipca 2012 r. Sąd na Ukrainie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w LLC Agora Ukraine o 352 tys. UAH, które Agora S.A. opłaciła wkładem pieniężnym. Wysokość kapitału zakładowego po podwyższeniu wynosi 518 tys. UAH. W wyniku tej transakcji, Agora S.A. nadal posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i odpowiednio 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 29 sierpnia 2012 r. Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę Online Technologies HR Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 5,4 tys. zł. W nowoutworzonej spółce, Agora S.A. posiadała 17,6% udziału w kapitale zakładowym spółki i odpowiednio 17,6% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 14 września 2012 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę Next Film Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 500 tys. zł. W nowoutworzonej spółce Helios S.A., spółka zależna Agory, posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i odpowiednio 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 20 listopada 2012 r. Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki Online Technologies HR Sp. z o.o. o 12 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 80 zł każdy (razem 960 zł), które w całości objęła Agora S.A. za wkład pieniężny w kwocie 200 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego spółki po podwyższeniu wynosi 6,4 tys. zł i dzieli się na 80 udziałów po 80 zł każdy. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Agora S.A. posiada 24 udziały w kapitale zakładowym spółki, co daje jej 30% udziału w kapitale zakładowym i 30% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 20 listopada 2012 r. Sąd na Ukrainie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w LLC Agora Ukraine o 497 tys. UAH, które Agora S.A. opłaciła w całości wkładem pieniężnym. Wysokość kapitału zakładowego po podwyższeniu wynosi 1 015 tys. UAH. W wyniku tej transakcji, Agora S.A. nadal posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i odpowiednio 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 14 grudnia 2012 r. Agora S.A. dokonała sprzedaży 120 posiadanych przez spółkę udziałów w Business Ad Network Sp. z o.o. („BAN”). W wyniku tej transakcji, Agora S.A. nie posiada na dzień niniejszego sprawozdania udziałów w BAN.

36. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty inwestycji i rozrachunków z podmiotami powiązanymi na koniec 2012 r. (wraz z danymi porównywalnymi):

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Jednostki zależne		
Udziały lub akcje	497 769	498 429
Udzielone pożyczki długoterminowe	1 330	1 000
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	3 297	60 620
Dopłaty do kapitału	974	974
Należności długoterminowe	29 848	43 546
Należności z tytułu dostaw i usług	5 147	3 487
Należności pozostałe	11 561	11 825
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 384	6 628
Pozostałe zobowiązania	8 671	6 299
Jednostki współkontrolowane		
Udziały lub akcje	-	306
Należności z tytułu dostaw i usług	-	923
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	8
Pozostałe zobowiązania	-	200
Jednostki stowarzyszone		
Udziały lub akcje	12 119	11 719
Należności z tytułu dostaw i usług	77	73
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3	53
Pozostałe zobowiązania	77	7
Znaczący inwestor		
Należności z tytułu dostaw i usług	1	6
Pozostałe zobowiązania	66	48
Zarząd Emitenta		
Należności	-	1
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Agora		
Należności	32	44

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w ciągu 2012 r. (wraz z danymi porównywalnymi):

	2012 r.	2011 r.
Jednostki zależne		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 130	21 051
Zakupy produktów, towarów i materiałów	(93 928)	(81 275)
Pozostałe przychody operacyjne	2	14
Pozostałe koszty operacyjne	-	3
Przychody z tytułu dywidend	1 723	3 880
Przychody finansowe z tytułu odsetek od leasingu finansowego i pożyczek udzielonych	3 179	5 719
Przychody / (koszty) z tytułu różnic kursowych	(5 675)	7 425
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Koszty finansowe - poręczenie kredytu	(96)	(107)
Jednostki współkontrolowane		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 707	3 115
Zakupy produktów, towarów i materiałów	(314)	(592)
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	-	11
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	106	122
Jednostki stowarzyszone		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	141	34
Zakupy produktów, towarów i materiałów	(494)	(306)
Pozostałe koszty operacyjne	(6)	-
Znaczący inwestor		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63	61

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.

Wszystkie 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 Grupy na dzień dokonania oszacowania. Grupa 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 inwestycji w spółki zależne oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (prawa związane z wydawaniem czasopism). W celu określenia ich wartości odzyskiwalnych dokonano projekcji przepływów pieniężnych.

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

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

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

W odniesieniu do inwestycji związanych z działalnością w Trader.com (Polska) – Internet, w przypadku możliwej zmiany wskazanych powyżej dwóch kluczowych założeń, szacowana wartość odzyskiwalna mogłaby się zrównać z wartością bilansową aktywów tych ośrodków.

	Inwestycja związana z działalnością w Trader.com (Polska) - Internet	Inwestycja związana z działalnością dotyczącą praw do wydawania określonych czasopism	Inwestycja związana z działalnością radiową	Inwestycja związana z działalnością w segmencie reklamy zewnętrznej	Inwestycja związana z działalnością w segmencie kinowym	Inwestycja związana z działalnością w Sport4People Sp. z o.o.
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	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat
Lata:	Realna stopa zmiany przepływów pieniężnych do dostawców kapitału i długu ("free cash flow to firm") w okresie projekcji szczegółowej dla lat (przed opodatkowaniem)					
2013	(12%)	43%	1 724%	(126%)	221%	2 808%
2014	1%	(12%)	(70%)	83%	(3%)	(194%)
2015	11%	(1%)	(28%)	232%	(13%)	243%
2016	6%	7%	85%	859%	(10%)	(3%)
2017	10%	11%	25%	33%	0%	32%
	Stopa dyskontowa dla lat (przed opodatkowaniem)					
2013-2017	9,1%	7,5%	7,5%	10,7%	8,6%	9,1%

	Inwestycja związana z działalnością w Trader.com (Polska) - Internet
Przyjęta stopa zmiany przepływów pieniężnych do dostarczycieli kapitału i długu po okresie prognozy*	0,5%
- zmiana powodująca zrównanie wartości odzyskiwalnej ośrodka z jego wartością bilansową	(0,6pkt %)
Przyjęta stopa dyskonta (przed opodatkowaniem)*	9,1%
- zmiana powodująca zrównanie wartości odzyskiwalnej ośrodka z jego wartością bilansową	0,5pkt %

* szacowane w oparciu o najlepszą wiedzę o rynku, dostępne dane rynkowe oraz dotychczasowe doświadczenia.

W 2012 r., dokonane zostały odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do praw do wydawania niektórych czasopism w wysokości 12 410 tys. zł oraz została objęta odpisem aktualizującym część inwestycji w Sport4People Sp z o.o. w wysokości 732 tys. zł. Niekorzystna zmiana kluczowych założeń powodowałaby konieczność dokonania dodatkowych odpisów.

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 2012 r. (2011 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 = 4,1736 zł (1 EURO = 4,1401 zł).
- ▶ Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2012 r. 1 EURO = 4,0882 zł, na 31 grudnia 2011 r. 1 EURO = 4,4168 zł.

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Rok 2012	Rok 2011	Rok 2012	Rok 2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	684 043	766 278	163 898	185 087
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(38 734)	814	(9 281)	197
Zysk/(strata) brutto	(29 639)	25 258	(7 102)	6 101
Zysk/(strata) netto	(23 341)	20 246	(5 593)	4 890
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	20 558	49 229	4 926	11 891
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	146 099	(24 982)	35 006	(6 034)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(105 468)	(65 074)	(25 270)	(15 718)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	61 189	(40 827)	14 661	(9 861)
Aktywa razem	1 306 076	1 456 583	319 475	329 782
Zobowiązania długoterminowe	72 153	115 563	17 649	26 164
Zobowiązania krótkoterminowe	171 290	206 191	41 899	46 683
Kapitał własny	1 062 633	1 134 829	259 927	256 935
Kapitał zakładowy	50 937	50 937	12 460	11 533
Liczba akcji	50 937 386	50 937 386	50 937 386	50 937 386
Podstawowy/ rozwodniony zysk/ (strata) przypadający/(-a) na jedną akcję (w zł / EURO)	(0,46)	0,40	(0,11)	0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,86	22,28	5,10	5,04

39. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

■ **Oddelegowanie członka Rady Nadzorczej do wykonywania czynności nadzorczych oraz rezygnacja prezesa zarządu z członkostwa w zarządzie**

W dniu 4 lutego 2013 r. Zarząd spółki Agora S.A. poinformował, że:

- (i) Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę - w trybie art. 390 k.s.h. - o delegowaniu swojego członka Wandy Rapaczynski do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych,
- (ii) w związku z powyższym prezes zarządu Spółki Piotr Niemczycki złożył rezygnację z uczestnictwa w zarządzie Spółki, ze skutkiem na dzień 11 lutego 2013 r.
- (iii) z uwagi na złożenie przez Piotra Niemczyckiego rezygnacji z członkostwa w zarządzie Spółki, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o delegowaniu - w trybie art. 383 § 1 k.s.h. i ze skutkiem od dnia 12 lutego 2013 r. - członka Rady Nadzorczej Spółki, Wandę Rapaczynski, do wykonywania, przez okres trzech miesięcy od dnia 12 lutego 2013 r., czynności członka zarządu Spółki.

■ **Zamiar zgłoszenia kandydatów do zarządu Spółki**

W dniu 14 lutego 2013 r. Zarząd spółki Agora S.A. ("Spółka") poinformował, że w dniu 14 lutego 2013 r. otrzymał od spółki Agora-Holding sp. z o.o., będącej akcjonariuszem Spółki posiadającym 100% uprzywilejowanych akcji serii A, informację o zamiarze zgłoszenia na najbliższym zwyczajnym walnym zgromadzeniu Spółki następujących kandydatur na członków zarządu Spółki: Bartosza Hojki oraz Roberta Musiała. Zgodnie z otrzymaną informacją zgłoszenie kandydatur spełniające wymogi formalne wskazane w §30 ust. 1 statutu Spółki nastąpi nie później niż na 7 dni przed terminem najbliższego zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki.

■ **Zmiany w spółkach zależnych**

W dniu 8 lutego 2013 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki Projekt Inwestycyjny Sp. z o.o. o 100 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy (razem 50 tys. zł), które w całości objęła Grupa Radiowa Agora Sp. z o.o. ("GRA") za wkład pieniężny w kwocie 50 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego spółki po podwyższeniu wynosi 150 tys. zł i dzieli się na 300 udziałów po 500 zł każdy. Po podwyższeniu kapitału zakładowego GRA nadal posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 11 marca 2013 r. Sąd na Ukrainie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w LLC Agora Ukraine o 37 242 tys. UAH, które Agora S.A. zamierza opłacić w całości wkładem pieniężnym. Wysokość kapitału zakładowego po podwyższeniu wynosi 38 257 tys. UAH. W wyniku tej transakcji, Agora S.A. nadal posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i odpowiednio 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

■ **Zawarcie umowy inwestycyjnej**

W dniu 22 lutego 2013 r. Zarząd spółki Agora S.A. ("Agora") poinformował, że spółka Kino Polska TV S.A. ("KPTV") i Agora zdecydowały wspólnie ubiegać się o koncesję na kanał filmowy rozpowszechniany drogą rozświetlacz naziemną w sposób cyfrowy ("Koncesja") oraz wspólnie finansować rozwój takiego kanału w przypadku otrzymania Koncesji.

W tym celu, w dniu 22 lutego 2013 r. została zawarta umowa inwestycyjna ("Umowa Inwestycyjna") pomiędzy Agorą i KPTV, będącą większościowym akcjonariuszem spółki Stopklatka S.A. ("Spółka"). Spółka złożyła 25 lutego 2013 r. wniosek do Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji o udzielenie Koncesji. Umowa inwestycyjna dotyczy warunkowego nabycia akcji Spółki przez Agorę oraz warunków współpracy Agory i KPTV, w tym powoływania organów Spółki i zgodnego głosowania w istotnych sprawach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną Agora nabędzie od KPTV taką liczbę akcji Spółki (zaofertowanych jej przez KPTV), aby: (i) udziały Agory i KPTV w kapitale zakładowym Spółki były równe, (ii) udział Agory w kapitale zakładowym wynosił co najmniej 41%, pod warunkiem, że do dnia 31 grudnia 2014 r. Spółka otrzyma Koncesję oraz po spełnieniu innych, zwyczajowo stosowanych w tego rodzaju umowach warunków. Łączna cena nabycia akcji Spółki nie jest istotna biorąc pod uwagę wysokość kapitałów własnych Agory oraz potencjalny rozmiar działalności Spółki w przypadku otrzymania przez nią Koncesji.

Strony Umowy Inwestycyjnej zobowiązały się, że po otrzymaniu przez Spółkę Koncesji, wspólnie i proporcjonalnie dokapitalizują Spółkę w wysokości łącznie nie niższej niż 20 mln zł poprzez objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.

Nie istnieją powiązania pomiędzy Agorą, jej osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, a KPTV, Spółką lub ich osobami zarządzającymi.

■ **Zbycie prawa do wydawania *Poradnika Domowego***

W wyniku umowy zawartej w dniu 25 lutego 2013 r. Agora S.A. zbyła spółce Edipresse Polska S.A. prawa do wydawania miesięcznika *Poradnik Domowy* za kwotę netto 11 500 tys. zł. Tego samego dnia, Agora S.A. na mocy podpisanej umowy nabyła od wydawnictwa Edipresse Polska S.A. prawo do wydawania miesięcznika *Dom i Wnętrze* za kwotę netto 3 000 tys. zł (w związku ze zbyciem został zdjęty zastaw na prawach ochronnych na znak towarowy *Poradnik Domowy*).

Warszawa, 12 kwietnia 2013 r.

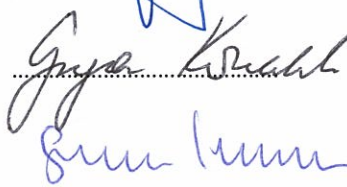
Zbigniew Bąk – Wiceprezes Zarządu



Marek Jackiewicz – Członek Zarządu



Grzegorz Kossakowski – Członek Zarządu



Stanisław Turnau – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kuzio – Główna Księgowa

