

GRUPA AGORA

Skonsolidowane
sprawozdanie
finansowe

**na 31 grudnia
2013 r. i za rok
zakończony
31 grudnia 2013 r.**

4 kwietnia 2014 r.

SPIS TREŚCI

Skonsolidowany bilans	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	9
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 31 GRUDNIA 2013 R.

	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	3	417 216	422 061
Rzeczowe aktywa trwałe	4	724 636	765 665
Długoterminowe aktywa finansowe	5	163	150
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	6	11 835	11 718
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	7	44 926	5 481
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	5 211	4 208
		1 203 987	1 209 283
Aktywa obrotowe:			
Zapasy	8	25 846	22 488
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9	233 940	242 813
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 874	4 544
Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	75 656	32 774
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	99 554	190 917
		438 870	493 536
Aktywa razem		1 642 857	1 702 819

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 31 GRUDNIA 2013 R. (C.D.)

	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Pasywa			
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:			
Kapitał zakładowy	12	50 937	50 937
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		147 192	147 192
Kapitał z przeliczenia sprawozdań finansowych spółek zagranicznych		-	(161)
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	13	991 445	990 403
		1 189 574	1 188 371
Udziały niekontrolujące		18 021	17 679
Kapitał własny		1 207 595	1 206 050
Zobowiązania długoterminowe:			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	41 634	40 964
Długoterminowe kredyty i pożyczki	14	78 004	99 377
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	27 592	26 609
Rezerwa na świadczenia emerytalne	17	2 289	2 099
Rezerwy na zobowiązania	18	88	-
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	19	5 340	2 142
		154 947	171 191
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwa na świadczenia emerytalne	17	162	135
Zobowiązania krótkoterminowe	20	146 679	146 858
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		491	495
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	14	67 859	103 005
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	-	73
Rezerwy na zobowiązania	18	3 584	10 219
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	61 540	64 793
		280 315	325 578
Pasywa razem		1 642 857	1 702 819

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 R.**

	Nota	2013 r.	2012 r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21	1 073 935	1 138 588
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22	(752 494)	(792 745)
Zysk brutto ze sprzedaży		321 441	345 843
Koszty sprzedaży	22	(199 639)	(221 794)
Koszty ogólnego zarządu	22	(114 408)	(115 432)
Pozostałe przychody operacyjne	23	24 657	23 231
Pozostałe koszty operacyjne	24	(24 670)	(44 933)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		7 381	(13 085)
Przychody finansowe	28	8 910	17 212
Koszty finansowe	29	(11 196)	(13 940)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		(223)	(332)
Zysk/(strata) brutto		4 872	(10 145)
Podatek dochodowy	30	(3 693)	2 040
Zysk/(strata) netto		1 179	(8 105)
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		460	(9 035)
Udziały niekontrolujące		719	930
		1 179	(8 105)
Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata) przypadający/a na jedną akcję (w zł)	33	0,01	(0,18)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 R.**

	2013 r.	2012 r.
Zysk/(strata) netto za okres	1 179	(8 105)
Inne całkowite dochody/(straty):		
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat		
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	185	-
Podatek dochodowy	(35)	-
	150	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych spółek zagranicznych	(47)	(47)
Przeklasyfikowanie do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą spółki zależnej	208	-
	161	(47)
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	311	(47)
Całkowite dochody ogółem za okres	1 490	(8 152)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	767	(9 082)
Udziały niekontrolujące	723	930
	1 490	(8 152)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 R.

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z przeliczenia sprawozdań finansowych spółek zagranicznych	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 r.							
Stan na 31 grudnia 2012 r.	50 937	147 192	(161)	990 403	1 188 371	17 679	1 206 050
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto okresu	-	-	-	460	460	719	1 179
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	161	146	307	4	311
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	161	606	767	723	1 490
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
Koszt płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych	-	-	-	1 397	1 397	-	1 397
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	-	(666)	(666)
Pozostałe	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	1 395	1 395	(666)	729
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych							
Ujęcie zobowiązania z tytułu opcji put przyznanych udziałowcom niekontrolującym (nota 33)	-	-	-	(983)	(983)	-	(983)
Dodatkowe zaangażowania udziałowców niekontrolujących	-	-	-	24	24	285	309
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	-	(959)	(959)	285	(674)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	436	436	(381)	55
Stan na 31 grudnia 2013 r.	50 937	147 192	-	991 445	1 189 574	18 021	1 207 595

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 R. (C.D.)

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z przeliczenia sprawozdań finansowych spółek zagranicznych	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2012 r.							
Stan na 31 grudnia 2011 r.	50 937	147 192	(114)	1 048 049	1 246 064	17 253	1 263 317
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/ (strata) netto okresu	-	-	-	(9 035)	(9 035)	930	(8 105)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(47)	-	(47)	-	(47)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(47)	(9 035)	(9 082)	930	(8 152)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
Koszt płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych	-	-	-	2 460	2 460	-	2 460
Dywidendy uchwalone	-	-	-	(50 937)	(50 937)	-	(50 937)
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	-	(504)	(504)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	(48 477)	(48 477)	(504)	(48 981)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych							
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	(73)	(73)	-	(73)
Korekta wynikająca z objęcia konsolidacją spółki zależnej	-	-	-	(61)	(61)	-	(61)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	-	(134)	(134)	-	(134)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	(48 611)	(48 611)	(504)	(49 115)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	50 937	147 192	(161)	990 403	1 188 371	17 679	1 206 050

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 R.**

	Nota	2013 r.	2012 r.
Działalność operacyjna			
Zysk/(strata) brutto		4 872	(10 145)
Korekty o pozycje:			
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		223	332
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		82 263	78 726
Amortyzacja wartości niematerialnych		13 825	15 064
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		98	(505)
Odsetki, netto		8 996	12 326
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(178)	11 703
Zmiana stanu rezerw		(6 330)	3 558
Zmiana stanu zapasów		(3 359)	6 721
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych		9 049	2 011
Zmiana stanu zobowiązań		8 581	(29 022)
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych		(3 671)	5 891
Inne korekty (1)		2 438	1 924
Przepływy środków pieniężnych brutto		116 807	98 584
Podatek dochodowy zapłacony		(7 339)	(6 578)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		109 468	92 006
Działalność inwestycyjna			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		27 261	21 417
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych		2	650
Wpływy z tytułu odsetek		1 032	5 772
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		103 950	275 109
Pozostałe wpływy		-	68
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(68 788)	(110 142)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	34	(340)	(400)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych		(140 100)	(107 029)
Udzielone pożyczki		(3 899)	-
Pozostałe wydatki	7	(40 000)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(120 882)	85 445

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 R. (C.D.)**

	2013 r.	2012 r.
Nota		
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	16 502	32 007
Pozostałe wpływy	8	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	(73)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(50 937)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(666)	(504)
Splata kredytów i pożyczek	(70 378)	(64 615)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(15 838)	(13 928)
Odsetki	(9 042)	(13 047)
Pozostałe	(535)	(942)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(79 949)	(112 039)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(91 363)	65 412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Na początek okresu obrotowego	190 917	125 505
Na koniec okresu obrotowego	99 554	190 917

(1) pozycja „inne korekty” zawiera m.in. koszty płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA 31 GRUDNIA 2013 R. I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 R.****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 2013 r. grupę kapitałową Agory („Grupa”) stanowiły: Agora S.A. oraz 15 spółek zależnych. Dodatkowo Grupa posiada udziały w trzech spółkach stowarzyszonych: GoldenLine Sp. z o.o., Online Technologies HR Sp. z o.o. oraz Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o.

Grupa prowadzi działalność we wszystkich głównych miastach Polski, a do dnia 10 grudnia 2013 r. prowadziła również działalność na Ukrainie poprzez spółkę LLC Agora Ukraine.

(b) Siedziba jednostki dominującej

ul. Czerska 8/10
00-732 Warszawa

(c) Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

(d) Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

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

(e) Zarząd jednostki dominującej

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

Wanda Rapaczynski	Prezes Zarządu	od 28 czerwca 2013 r. do 12 marca 2014 r.
Piotr Niemczycki	Prezes Zarządu	do 11 lutego 2013 r.
Zbigniew Bąk	Wiceprezes Zarządu	do 28 czerwca 2013 r.
Grzegorz Kossakowski	Członek Zarządu	przez cały rok
Marek Jackiewicz	Członek Zarządu	do 28 czerwca 2013 r.
Stanisław Turnau	Członek Zarządu	do 28 czerwca 2013 r.
Bartosz Hojka	Członek Zarządu	od 28 czerwca 2013 r.
Tomasz Jagiełło	Członek Zarządu	od 28 czerwca 2013 r.
Robert Musiał	Członek Zarządu	od 28 czerwca 2013 r.

(f) Rada Nadzorcza jednostki dominującej

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	do 28 czerwca 2013 r.
Wanda Rapaczynski	Członek Rady Nadzorczej	do 28 czerwca 2013 r.
Helena Łuczywo	Członek Rady Nadzorczej	od 28 czerwca 2013 r.
Dariusz Formela	Członek Rady Nadzorczej	od 28 czerwca 2013 r.

(g) Informacja o sprawozdaniu finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Agory S.A. w dniu 4 kwietnia 2014 r.

2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

(a) Oświadczenie o zgodności

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

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

(b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w walucie złoty polski, która jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej, spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, za wyjątkiem LLC Agora Ukraine, której walutą funkcjonalną była hrywna (UAH). Wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, zostały przeliczone i są podane w tysiącach złotych polskich (tys. zł). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nie działalności.

Zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej.

Przygotowując skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2012 r., poza zmianami zasad wynikającymi z wprowadzenia zmian do MSSF opisanych poniżej.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2013 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów*;
- 2) MSR 19 (2011) *Świadczenia pracownicze*;
- 3) Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*;
- 4) Zmiany do MSSF 1 *Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy*;
- 5) MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej*;
- 6) Zmiany do MSR 12 *Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów*;
- 7) KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej*;
- 8) Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy - Pożyczki rządowe*;
- 9) Zmiany do *Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011*.

Zastosowanie przez Grupę zmian do MSR 1 spowodowało, że w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupa zaprezentowała różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych spółek zagranicznych jako pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat w przyszłości.

Zastosowanie przez Grupę zmian do MSR 19 skutkuje rozpoznaniem przez Grupę zysków/strat aktuarialnych wynikających ze zmiany szacunków dotyczących rezerwy na świadczenia emerytalne w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Ze względu na nieistotny wpływ tej zmiany na porównywalność danych, Grupa nie dokonywała przekształceń danych porównawczych.

W ocenie Grupy MSSF 13 nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ metody i założenia obecnie wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej są zgodne ze standardem.

Grupa ocenia, że zmiany do pozostałych standardów nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

(c) Zasady konsolidacji

(i) Spółki zależne

Spółkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Agorę S.A. Kontrola występuje w sytuacji kiedy Agora S.A. posiada, bezpośrednio lub pośrednio, zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Do rozliczenia zakupu jednostek zależnych stosowana jest metoda nabycia. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. Zmiany udziałów niekontrolujących, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe.

(ii) Spółki stowarzyszone

Jednostka stowarzyszona to jednostka, na którą Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje kontroli. Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają udział Grupy w wynikach jednostek stowarzyszonych od momentu uzyskania znaczącego wpływu na jednostkę do dnia kiedy ten wpływ ustaje. Inwestycja Grupy w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana metodą praw własności. Udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wysokości inwestycji, chyba że Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobligowana do dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

(iii) Spółki współzależne

Jednostka współzależna to jednostka, która jest współkontrolowana przez jednostkę dominującą lub znaczącego inwestora i innych udziałowców lub wspólników na podstawie statutu umowy spółki lub umowy zawartej na okres dłuższy niż rok. Inwestycja Grupy w jednostkach współzależnych jest ujmowana metodą praw własności. Udział we współkontrolowanym przedsięwzięciu jest początkowo wykazany w cenie nabycia i następnie korygowany odpowiednio o następujące po jego nabyciu zmiany wartości przypadającego na danego wspólnika udziału w aktywach współkontrolowanego podmiotu. W rachunku zysków i strat Grupy odzwierciedla się udział wspólnika przedsięwzięcia w wynikach działalności współkontrolowanego podmiotu.

(iv) Transakcje podlegające eliminacji

Wzajemne rozliczenia, transakcje oraz niezrealizowane zyski bądź straty podlegają eliminacji. Niezrealizowane zyski bądź straty z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi i współzależnymi są eliminowane do wysokości udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych, w korespondencji z udziałem Grupy w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych.

(v) Opcje put przyznane udziałom niekontrolującym

W przypadku, gdy zawarta przez Grupę z udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi umowa dotycząca warunkowego zobowiązania do nabycia posiadanych przez nich udziałów/akcji ("opcja put") spełnia definicję zobowiązania finansowego zgodnie z *MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja* i jednocześnie akcjonariusze/udziałowcy niekontrolujący objęci „opcjami put” utrzymali swoje prawa do korzyści ekonomicznych związanych z posiadanymi udziałami/akcjami, Grupa ujmuje wynikające z tej umowy zobowiązanie finansowe w skonsolidowanym bilansie (pozycja: pozostałe zobowiązania finansowe) w wysokości oszacowanej, zdyskontowanej wartości wykupu i pomniejsza pozycję pozostałych kapitałów (pozycja skonsolidowanego bilansu: zyski zatrzymane i bieżącego okresu). W kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa ujmuje zmiany wartości tego zobowiązania w rachunku zysków i strat.

(d) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntów	86 - 93 lat
Budynki	10 - 40 lat
Maszynty i urządzenia	2 - 20 lat
Środki transportu	5 - 8 lat
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 - 20 lat

Grunty nie są amortyzowane.

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

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

(e) Wartości niematerialne

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejmowanej jednostki. 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.

W przypadku spółek wycenianych metodą praw własności, wartość firmy jest zawarta w wartości netto inwestycji w spółkach stowarzyszonych i współzależnych.

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

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

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

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

(f) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(g) Pochodne instrumenty finansowe

W przypadku umowy zawierającej wbudowany instrument pochodny, Grupa ocenia czy charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyko z nim związane jest ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykiem z niej wynikającym oraz czy umowa zawierająca wbudowany instrument finansowy i umowę zasadniczą jest wyceniana według wartości godziwej (zmiany w wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat). Grupa 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. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i wszelkie zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat.

(h) Pożyczki

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

(i) 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.

(j) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaliczone do innej kategorii aktywów finansowych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wprowadzane 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.

(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 wypłacony, umorzony lub wygasł.

(l) Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji sprawozdania finansowego spółki Agora S.A. i jej spółek zależnych i stowarzyszonych jest polski złoty (zł), za wyjątkiem LLC Agora Ukraine, której walutą funkcjonalną była hrywna. 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 ustalonym 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 Grupa wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty 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 ściągальność 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 jednostki dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy i 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) Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego

Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego stanowią zakumulowane zyski / straty, w tym kapitał zapasowy tworzony z podziału zysków z lat ubiegłych. Zawierają one również równowartość kosztów płatności w formie papierów wartościowych rozpoznanych zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie (aa) oraz początkowe ujęcie zobowiązań z tytułu opcji put przyznanych udziałowcom niekontrolującym.

(p) Podatek dochodowy

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

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

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

(i) sytuacji, gdy aktywa lub rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania w wyniku transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i transakcja ta w

chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz

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

Różnice przejściowe powstają głównie w konsekwencji różnicy w amortyzacji podatkowej i rachunkowej oraz różnic czasowych w rozpoznaniu przychodów lub kosztów dla celów podatkowych i rachunkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na podatek odroczone 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.

Grupa kompensuje dla celów prezentacyjnych aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie spółek.

(q) Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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

Grupa wpłaca składki na państwowy program emerytalny o zdefiniowanych składkach. Program rządowy finansowany jest na zasadzie „płatności bieżących”, tzn. Grupa 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 spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych jest określona w kodeksie pracy. Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Grupy otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z zatrudnieniem w spółkach Grupy w bieżącym i poprzednich okresach. Wartość zobowiązania jest szacowana przez uprawnionego aktuarium w oparciu o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zmiana wartości zobowiązania jest ujmowana w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem zysków/strat aktuarialnych, które są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

(s) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

(t) Dotacje z funduszu rehabilitacji osób niepełnosprawnych

Jedna ze spółek Grupy (AMS S.A.) otrzymuje dotacje na sfinansowanie zakupu środków trwałych. Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane w wartości godziwej w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”. Wartość dotacji jest odpisywana do rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych sfinansowanych z otrzymanej dotacji.

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

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

(v) 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.

(w) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa spółek wchodzących w skład Grupy, 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, Grupa 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 Grupa 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

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

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.

(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 Grupie Agora realizowane są plany motywacyjne oparte o akcje Agory S.A., których dotyczy standard MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” obowiązujący od 1 stycznia 2005 r.

W ramach planów motywacyjnych, opartych o płatności w papierach wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych, których realizacja zakończyła się w pierwszym półroczu 2013 r., wybrani pracownicy Grupy byli uprawnieni do objęcia certyfikatów uczestnictwa w zamkniętym funduszu inwestycyjnym. Wartość godziwa przyznanych certyfikatów była 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 była ujmowana w kosztach wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem pozycji zysków/(strat) z lat ubiegłych i roku bieżącego. Wartość godziwa certyfikatów była 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 realizowane są również trzyletnie plany motywacyjne opisane w nacie 27.B, w ramach których jednego z komponentów dotyczy standard MSSF 2 w zakresie zasad dotyczących „planów opartych o kurs akcji i rozliczanych w środkach pieniężnych”, obejmujących m.in. prawa z tytułu aprecjacji cen akcji. W ramach powyższych planów 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/udziałowców, spółki zależne, współzależne i stowarzyszone, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

(ad) Ujmowanie korzyści z tytułu działania w specjalnej strefie ekonomicznej (SSE)

Jedna ze spółek Grupy (Agora Poligrafia Sp. z o.o.) działa w specjalnej strefie ekonomicznej. Dochody uzyskiwane z działalności w SSE są zwolnione z podatku dochodowego do wysokości określonej w przepisach dotyczących SSE. Przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego traktowane są jako ulga inwestycyjna i ujmowane, przez analogię, w oparciu o MSR 12 jako aktywa z tytułu podatku odroczonego (według zasad określonych w punkcie p).

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

Grupa 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 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.

Grupa nie oczekuje, aby zmiany do standardu miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2) 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).

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

3) 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.

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

4) 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 wymogi 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.

Grupa analizuje wpływ nowego standardu na zakres ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Zmiany wynikające z wejścia w życie MSSF 10 i MSSF 11. MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych z kilkoma drobnymi uściśleniami. Także istniejące wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych zostały włączone do MSR 27 (2011).

Grupa nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

6) 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 uściślających, że do jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć stosuje się *MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* jeżeli spełniają kryteria wynikające z tego standardu w zakresie zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży.

Ponadto, 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.

Grupa nie oczekuje, aby zmieniony standard miał istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

7) Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Objaśnienia na temat przepisów przejściowych* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

Zmiany doprecyzowują wymogi dotyczące zastosowania powyższych standardów po raz pierwszy.

Grupa nie oczekuje, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

8) 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.

Grupa nie oczekuje, aby powyższe zmiany do standardów miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ jednostka dominująca nie spełnia kryteriów uznania za jednostkę inwestycyjną

9) Zmiany do MSR 39 *Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena: Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

Powyższa zmian nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

10) Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów: Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

Zmiany wyjaśniają, że wartość odzyskiwalna powinna być ujawniona jedynie dla poszczególnych aktywów (w tym wartości firmy) lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których rozpoznano lub odwrócono w danym okresie straty z tytułu utraty wartości.

Zmiany wprowadzają również wymóg ujęcia dodatkowych ujawnień, w przypadku gdy wartość odzyskiwalna została ustalona w oparciu o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży.

Grupa nie oczekuje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

1) 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 wyłączenia 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.

Grupa analizuje wpływ nowego standardu i jego zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2) Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji zdarzeń obligujących, powodujących powstanie zobowiązania z tytułu opłat publicznych oraz momentu ujęcia takiego zobowiązania.

Grupa nie oczekuje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

3) Zmiana do MSR 19 *Świadczenia pracownicze: Programy określonych świadczeń - składki pracowników* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. oraz później)

Zmiana dotyczy składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie.

Powyższa zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ istniejący program określonych świadczeń nie zawiera składek pracowników.

4) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 oraz 2011-2013 (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. oraz później)

Zmiany wynikające z cyklu dorocznych ulepszeń do standardów. Ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, a ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany do różnych standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji.

Grupa analizuje wpływ powyższych zmian do standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5) MSSF 14 *Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. oraz później)

Przejściowy standard, który zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na kontynuowanie dotychczasowych zasad ujmowania aktywów i zobowiązań regulacyjnych zarówno przy pierwszym zastosowaniu MSSF jak i w sprawozdaniach finansowych za późniejsze okresy.

Powyższy standard nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań regulacyjnych.

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2013 r.	86 525	374 369	136 832	20 857	618 583
Zwiększenia	3 000	-	15 834	2 133	20 967
Zakup	3 000	-	10 730	346	14 076
Rozliczenie z inwestycji	-	-	5 098	1 787	6 885
Reklasyfikacje	-	-	6	-	6
Zmniejszenia	(31 145)	-	(4 181)	-	(35 326)
Sprzedaż	(31 145)	-	-	-	(31 145)
Likwidacja	-	-	(4 030)	-	(4 030)
Sprzedaż spółki zależnej (nota 33)	-	-	(147)	-	(147)
Inne	-	-	(4)	-	(4)
Wartość brutto na 31 grudnia 2013 r.	58 380	374 369	148 485	22 990	604 224
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2013 r.	39 478	63 265	76 249	17 530	196 522
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	11 281	2 544	13 825
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	400	400
Sprzedaż	(19 583)	-	-	-	(19 583)
Likwidacja	-	-	(4 030)	-	(4 030)
Reklasyfikacje	-	-	2	-	2
Sprzedaż spółki zależnej (nota 33)	-	-	(127)	-	(127)
Inne	-	-	(1)	-	(1)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2013 r.	19 895	63 265	83 374	20 474	187 008
Wartość netto					
Na 1 stycznia 2013 r.	47 047	311 104	60 583	3 327	422 061
Na 31 grudnia 2013 r.	38 485	311 104	65 111	2 516	417 216

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2012 r.	86 525	374 369	106 469	18 961	586 324
Zwiększenia	-	-	34 036	1 947	35 983
Zakup	-	-	5 237	1 604	6 841
Rozliczenie z inwestycji	-	-	28 748	343	29 091
Inne	-	-	51	-	51
Zmniejszenia	-	-	(3 673)	(51)	(3 724)
Sprzedaż	-	-	(33)	-	(33)
Likwidacja	-	-	(3 623)	-	(3 623)
Inne	-	-	(17)	(51)	(68)
Wartość brutto na 31 grudnia 2012 r.	86 525	374 369	136 832	20 857	618 583
	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2012 r.	27 068	62 784	66 474	10 762	167 088
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	10 600	4 464	15 064
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	12 410	481	2 828	2 303	18 022
Odwrocenie odpisu aktualizującego	-	-	(33)	-	(33)
Sprzedaż	-	-	(24)	-	(24)
Likwidacja	-	-	(3 583)	-	(3 583)
Inne	-	-	(13)	1	(12)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2012 r.	39 478	63 265	76 249	17 530	196 522
Wartość netto					
Na 1 stycznia 2012 r.	59 457	311 585	39 995	8 199	419 236
Na 31 grudnia 2012 r.	47 047	311 104	60 583	3 327	422 061

WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D

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 35 442 tys. zł (2012 r: 47 004 tys. zł) stanowią zabezpieczenie linii kredytowej dotyczącej Agory S.A. (opisanej w nocie 14). Pozostałe wartości niematerialne o wartości księgowej 238 tys. zł (2012 r: 256 tys. zł) stanowią zabezpieczenie kredytów spółki Helios S.A.

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 & Wnętrze* za kwotę netto 3 000 tys. zł (w związku ze zbyciem został zdjęty zastaw na prawach ochronnych na znak towarowy *Poradnik Domowy*).

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 2013 r.	17 314	33 083	518 302	817 078	8 244	208 412	26 217	1 628 650
Zwiększenia	-	2 580	7 705	26 988	341	8 696	55 310	101 620
Zakup	-	-	1 086	11 779	306	614	52 192	65 977
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	2 580	6 573	15 209	35	8 076	-	32 473
Inne	-	-	46	-	-	6	3 118	3 170
Zmniejszenia	(462)	-	(4 536)	(13 983)	(725)	(10 782)	(51 541)	(82 029)
Sprzedaż	(462)	-	(1 412)	(3 549)	(579)	(789)	(10 183)	(16 974)
Likwidacja	-	-	(3 124)	(10 203)	(99)	(9 987)	(1 164)	(24 577)
Sprzedane wraz ze sprzedażą spółki zależnej (nota 33)	-	-	-	(225)	(47)	-	-	(272)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(39 358)	(39 358)
Inne	-	-	-	(6)	-	-	(836)	(842)
Wartość brutto na 31 grudnia 2013 r.	16 852	35 663	521 471	830 083	7 860	206 326	29 986	1 648 241

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 2013 r.	-	10 465	178 646	556 337	5 830	110 172	1 535	862 985
Odpis amortyzacyjny za okres	-	309	21 024	41 573	735	18 622	-	82 263
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	1 266	49	-	45	470	1 830
Odwrócenie odpisu aktualizującego	-	-	-	(2)	-	-	(508)	(510)
Sprzedaż	-	-	(277)	(1 673)	(567)	(578)	-	(3 095)
Likwidacja	-	-	(2 633)	(10 107)	(99)	(6 751)	-	(19 590)
Sprzedane wraz ze sprzedażą spółki zależnej (nota 33)	-	-	-	(225)	(47)	-	-	(272)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Inne	-	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2013 r.	-	10 774	198 026	585 948	5 852	121 508	1 497	923 605
Wartość netto								
Na 1 stycznia 2013 r.	17 314	22 618	339 656	260 741	2 414	98 240	24 682	765 665
Na 31 grudnia 2013 r.	16 852	24 889	323 445	244 135	2 008	84 818	28 489	724 636

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 2012 r.	17 314	33 083	500 692	789 437	8 618	199 498	51 539	1 600 181
Zwiększenia	-	-	30 887	66 861	918	19 975	95 740	214 381
Zakup	-	-	927	42 368	777	11 220	87 038	142 330
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w								
budowie	-	-	29 954	22 794	-	8 696	-	61 444
Inne	-	-	6	1 699	141	59	8 702	10 607
Zmniejszenia	-	-	(13 277)	(39 220)	(1 292)	(11 061)	(121 062)	(185 912)
Sprzedaż	-	-	(4)	(3 319)	(1 105)	(2 147)	(20 440)	(27 015)
Likwidacja	-	-	(13 273)	(32 376)	(42)	(8 869)	(599)	(55 159)
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w								
budowie	-	-	-	-	-	-	(90 542)	(90 542)
Inne	-	-	-	(3 525)	(145)	(45)	(9 481)	(13 196)
Wartość brutto na 31 grudnia 2012 r.	17 314	33 083	518 302	817 078	8 244	208 412	26 217	1 628 650

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.	-	10 175	170 894	551 203	6 091	100 012	1 649	840 024
Odpis amortyzacyjny za okres	-	290	20 141	39 670	750	17 875	-	78 726
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	183	78	-	61	167	489
Odwrócenie odpisu aktualizującego	-	-	-	(33)	-	-	(286)	(319)
Sprzedaż	-	-	-	(3 214)	(970)	(1 608)	-	(5 792)
Likwidacja	-	-	(12 570)	(31 293)	(37)	(6 185)	-	(50 085)
Inne	-	-	(2)	(74)	(4)	17	5	(58)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2012 r.	-	10 465	178 646	556 337	5 830	110 172	1 535	862 985
Wartość netto								
Na 1 stycznia 2012 r.	17 314	22 908	329 798	238 234	2 527	99 486	49 890	760 157
Na 31 grudnia 2012 r.	17 314	22 618	339 656	260 741	2 414	98 240	24 682	765 665

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.

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych przez Grupę na podstawie umów leasingu finansowego wynosiła 104 600 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. (2012 r.: 110 042 tys. zł). Informacje na temat warunków umów leasingowych zostały zawarte w notce 14 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

Rzeczowe aktywa trwałe przedstawione w tabeli poniżej stanowią zabezpieczenie linii kredytowej dotyczącej Agory S.A. oraz zabezpieczeń kredytów i umów leasingowych spółki Helios S.A. (opisanych w nocie 14).

Lp.	Nazwa	Wartość netto na 31 grudnia 2013 r.
1	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	23 492
2	Grunty	10 596
3	Budynki i budowle	247 538
4	Urządzenia techniczne i maszyny	132 984
5	Środki transportu	519
6	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	21 477
	Razem	436 606

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne zostały przedstawione w nocie 36.

5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Długoterminowe aktywa finansowe zawierają głównie akcje, udziały i pożyczki w spółkach nieobjętych konsolidacją.

	2013 r.	2012 r.
Stan na początek okresu	150	251
Udziały i akcje	150	251
Zwiększenia	136	147
Udziały i akcje	-	147
- reklasyfikacje	-	147
Udzielone pożyczki	136	-
- udzielenie pożyczek	136	-
Zmniejszenia	(123)	(248)
Udziały i akcje	(67)	(248)
- sprzedaż udziałów i akcji	-	(147)
- odpis aktualizujący	(63)	-
- inne	(4)	(101)
Udzielone pożyczki	(56)	-
- reklasyfikacje	(56)	-
Stan na koniec okresu	163	150
Udziały i akcje	83	150
Udzielone pożyczki	80	-

6. INWESTYCJE W SPÓŁKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓŁZALEŻNYCH

Inwestycje w spółkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności.

	2013 r.	2012 r.
Stan na początek okresu	11 718	11 881
Zwiększenia	340	400
Zakup udziałów w spółkach współzależnych i stowarzyszonych	-	200
Podwyższenie kapitału	340	200
Zmniejszenia	(223)	(563)
Udział w stratach netto	(223)	(332)
Sprzedaż udziałów	-	(231)
Stan na koniec okresu	11 835	11 718

Skrócone informacje finansowe dotyczące spółek wycenianych metodą praw własności znajdują się w nocie 39.

7. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Rozliczenia międzyokresowe	3 454	4 085
Pozostałe	41 472	1 396
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	44 926	5 481

W grudniu 2013 r. spółka AMS S.A. złożyła w banku kaucję pieniężną w wysokości 40 000 tys. zł stanowiącą zabezpieczenie gwarancji bankowej udzielonej przez bank na rzecz spółki Ströer Polska Sp. z o.o. w związku z realizacją umowy koncesji na budowę i eksploatację wiat przystankowych w Warszawie (opisaną w nocie 36). Należność z tytułu tej kaucji na dzień 31 grudnia 2013 r. jest prezentowana w bilansie w należnościach długoterminowych.

8. ZAPASY

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Materiały	23 544	21 005
Półprodukty i produkcja w toku	-	19
Produkty gotowe	348	-
Towary	1 954	1 464
	25 846	22 488
Odpis aktualizujący wartość	9 127	8 474
Zapasy, wartość brutto	34 973	30 962

Wartość zapasów ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat wynosiła 189 353 tys. zł (2012 r.: 192 938 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 2013 r. utworzenie odpisu w kwocie netto 1 440 tys. zł, w 2012 r.: odwrócenie odpisu w kwocie netto 708 tys. zł).

9. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	182 390	185 921
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i podobne	9 363	9 597
Rozliczenia międzyokresowe	8 312	8 542
Pozostałe	33 875	38 753
	233 940	242 813
Odpisy aktualizujące wartość należności	21 646	21 427
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	255 586	264 240

Pozostałe należności zawierają głównie pożyczki udzielone pracownikom z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 24 576 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 25 510 tys. zł). Pożyczki udzielane są na okres do dziesięciu lat i są spłacane w ratach miesięcznych. Oprocentowanie pożyczek jest stałe i nie przekracza 2%.

Należności krótkoterminowe zawierają należności od jednostek powiązanych – szczegóły znajdują się w notce 39.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane a termin płatności wynosi zazwyczaj od 7 do 30 dni. Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych 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 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności nieprzeterminowane	113 323	104 290
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	41 739	56 505
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 994	17 783
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11 208	6 005
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 548	5 196
Należności przeterminowane powyżej 1 roku	17 151	17 360
	203 963	207 139

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	2013 r.	2012 r.
Stan na początek okresu	21 427	21 780
Zwiększenia	14 717	18 327
Rozwiązania	(8 975)	(13 018)
Wykorzystania	(5 523)	(5 662)
Stan na koniec okresu	21 646	21 427

10. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	71 839	32 774
Pożyczki udzielone	3 817	-
	75 656	32 774

W dniu 5 listopada 2013 r. Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („IBO”) zawarła umowę pożyczki ze spółką AMS S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”). Na mocy Umowy AMS S.A. udzielił spółce IBO krótkoterminowej pożyczki w wysokości 1 263 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na bazie stawki WIBOR 3M powiększonej o 1,5 pkt % (półtora punktu procentowego) w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco.

W dniu 19 grudnia 2013 r. Agora S.A. zawarła umowę pożyczki ze spółką Stopklatka S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”). Na mocy Umowy Agora S.A. udzieliła Stopklatce S.A. pożyczki w wysokości 2 500 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na bazie stawki WIBOR 3M powiększonej o 1,5 pkt % (półtora punktu procentowego) w skali roku. Strony Umowy ustaliły, iż spłata pożyczki w powiększeniu o odsetki nastąpi jednorazowo, nie później niż w dniu 31 lipca 2014 r. Pożyczkobiorca może zwrócić część albo całość pożyczki przed upływem wskazanego w Umowie terminu. Prawnym zabezpieczeniem spłaty pożyczki była zawarta w dniu 19 grudnia 2013 r. przez Agora S.A. i Kino Polska TV S.A. umowa poręczenia, na mocy której Kino Polska TV S.A. poręczyła, że w przypadku uchybienia przez Pożyczkobiorcę zobowiązaniu w spłacie całości lub części kwoty pożyczki w terminie wynikającym z postanowień Umowy zwróci Spółce kwotę niespłaconej przez Stopklatka S.A. pożyczki wraz z należnym oprocentowaniem. Poręczenie udzielone jest do kwoty 2 600 tys. zł.

11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	47 956	69 579
Lokaty bankowe	50 751	116 766
Inne	847	4 572
	99 554	190 917

Pozycja „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zawiera środki pieniężne zdeponowane na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 8 600 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 6 661 tys. zł).

12. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zarejestrowany na 31 grudnia 2013 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” była uważana za gospodarkę hiperinflacyjną do końca 1996 r.

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

Retrospektywne zastosowanie MSR 29 odnośnie kapitału własnego oznaczałoby konieczność ujęcia zwiększenia wysokości kapitału zakładowego Grupy w korespondencji z obniżeniem o tę samą wartość wysokości pozycji zysków/(strat) z lat ubiegłych i roku bieżącego.

W związku z powyższym, korekta z tytułu hiperinflacji kapitału zakładowego nie wpływa na wartość kapitału własnego Spółki a jedynie na wysokość poszczególnych jego 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 Grupy oraz braku regulacji w polskich przepisach dotyczących ujmowania tego typu zmian kapitałów spółek handlowych Grupa nie dokonała reklasyfikacji w ramach kapitałów własnych w związku z hiperinflacją.

13. ZYSKI/(STRATY) Z LAT UBIEGŁYCH**Dywidendy**

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

Ramowa polityka dywidendowa ogłoszona przez Spółkę 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.

Strata netto Agory S.A. za rok obrotowy 2012, która wyniosła 23 341 tys. zł, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (WZA) z 28 czerwca 2013 r. została w całości pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

14. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Długoterminowe kredyty bankowe	39 420	55 057
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 584	44 320
Długoterminowe kredyty i pożyczki	78 004	99 377
Krótkoterminowe kredyty bankowe	50 924	88 766
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 935	14 239
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	67 859	103 005

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Terminy spłaty:

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
powyżej 1 roku do 3 lat	25 273	52 057
powyżej 3 do 5 lat	8 962	3 000
powyżej 5 lat	5 185	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	39 420	55 057

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	62 939	64 279
Niezrealizowane koszty finansowe	(7 420)	(5 720)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego netto, razem	55 519	58 559

Wiekowanie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego netto

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
do 1 roku	16 935	14 239
powyżej 1 do 5 lat	38 284	42 943
powyżej 5 lat	300	1 377
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego netto, razem	55 519	58 559

Wiekowanie przyszłych minimalnych opłat leasingowych

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
do 1 roku	20 244	16 741
powyżej 1 do 5 lat	42 384	46 093
powyżej 5 lat	311	1 445
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe, razem	62 939	64 279

Wierzyciel	Kwota wg umowy	Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
		31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.				
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek							
Bank Pekao S.A. (1)	247 817	8 652	43 159	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 31.03.2015 r. do 31.03.2018 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.	linia kredytowa dla Agory S.A. (podział na kredyt A , B i dostępny do wykorzystania C)
Bank Zachodni WBK S.A.	25 907	6 768	11 898	1M WIBOR + marża banku	spłaty w ratach miesięcznych do 31.12.2017 r.	Hipoteka na nieruchomościach położonych w Radomiu, Sosnowcu, Opolu, Białymstoku. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu kina. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. Weksel in blanco.	kredyty inwestycyjne udzielone Helios S.A.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	56 000	23 379	-	1M WIBOR + marża banku	spłaty w ratach miesięcznych do 31.12.2020 r.	Zastaw rejestrowy na wyposażeniu kin. Cesja praw polis ubezpieczeniowych. Pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Kredytobiorcy z umowy kredytowej w ciężar rachunku bieżącego. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego i innych rachunków prowadzonych przez Bank. Hipoteka na nieruchomościach w Opolu, Białymstoku, Sosnowcu i Radomiu. Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia. Cesja wierzytelności z kontraktu, zgodnie z odrębną umową o przelew wierzytelności zawartą pomiędzy Kredytobiorcą a Bankiem.	kredyty inwestycyjne udzielone Helios S.A.

Wierzyciel	Kwota wg umowy	Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
		31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 500	621	-	1M WIBOR + marża banku	spłata w ratach miesięcznych do 31.12.2020 r.	Hipoteka na nieruchomości w Opolu. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu kin. Cesja praw polis ubezpieczeniowych. Pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Kredytobiorcy z umowy kredytowej w ciężar rachunku bieżącego. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.	kredyt rewolwingowy udzielony Helios S.A.
Zobowiązania długoterminowe z tytułu umów leasingu finansowego							
BZ WBK LEASING S.A.	24 006	3 602	7 270	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2017 r.	weksel in blanco, weksel własny korzystającego, sprzęt leasingowany (projektory 3D, wyposażenie kin, barów)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
BRE leasing Sp. z o.o.	6 386	1 295	2 422	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2017 r.	weksel własny korzystającego, sprzęt leasingowany (samochody, wyposażenie kin)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	36 851	16 081	20 963	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2018 r.	weksel in blanco, sprzęt leasingowany (wyposażenie kin, barów)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	3 586	-	667	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2014 r.	weksel in blanco, sprzęt leasingowany (wyposażenie kina w Legnicy), kaucja 10% kwoty finansowania	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
XDC ALPHA S.A.	10 283	4 542	5 430	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2019 r.	sprzęt leasingowany - projektory 3D	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
Kredyt Lease	12 316	5 520	7 493	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2017 r.	weksel in blanco, sprzęt leasingowany (sprzęt projekcyjny, wyposażenie kina, samochody)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A. i Next Film Sp. z o.o.
Santander Consumer Multirent	114	51	75	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2016 r.	weksel in blanco, samochody	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
ING Lease Sp. z o.o.	10 711	7 493	-	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2018 r.	weksel in blanco, sprzęt leasingowany (sprzęt projekcyjny, wyposażenie kina)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.

Wierzyciel	Kwota wg umowy	Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
		31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.				
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek							
Bank Pekao S.A. (1)	247 817	34 543	34 577	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 31.03.2015 r. do 31.03.2018 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.	linia kredytowa dla Agory S.A. (podział na kredyt A , B i dostępny do wykorzystania C)
Bank Zachodni WBK S.A.	46 447	5 129	8 799	1M WIBOR + marża banku	spłata w ratach miesięcznych do 31.12.2017	Hipoteka na nieruchomościach położonych w Radomiu, Sosnowcu, Opolu, Białymstoku. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu kina. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. Weksel in blanco.	kredyty inwestycyjne udzielone Helios S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	6 400	-	4 463	1M WIBOR + marża banku	spłata jednorazowo 23.11.2014	Weksel in blanco. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu kin. Hipoteka na nieruchomości w Radomiu, Sosnowcu, Opolu, Białymstoku.	kredyt obrotowy udzielony Helios S.A.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	56 000	5 705	33 857	1M WIBOR + marża banku	spłata w ratach miesięcznych do 31.12.2020	Zastaw rejestrowy na wyposażeniu kin. Cesja praw polis ubezpieczeniowych. Pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Kredytobiorcy z umowy kredytowej w ciężar rachunku bieżącego. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego i innych rachunków prowadzonych przez Bank. Hipoteka na nieruchomościach w Opolu, Białymstoku, Sosnowcu i Radomiu. Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia. Cesja wierzytelności z kontraktu, zgodnie z odrębną umową o przelew wierzytelności zawartą pomiędzy Kredytobiorcą a Bankiem.	kredyty inwestycyjne udzielone Helios S.A.

Wierzyciel	Kwota wg umowy	Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
		31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 500	103	828	1M WIBOR + marża banku	spłata w ratach miesięcznych do 31.12.2020 r.	Hipoteka na nieruchomości w Opolu. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu kin. Cesja praw polis ubezpieczeniowych. Pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Kredytobiorcy z umowy kredytowej w ciężar rachunku bieżącego. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.	kredyt rewolwingowy udzielony Helios S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	3 600	3 622	3 049	1M WIBOR + marża banku	okres spłaty kredytu 23.11.2014	Weksel in blanco. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu kin. Hipoteka na nieruchomości w Radomiu, Sosnowcu, Opolu, Białymstoku.	linia kredytowa na krótkoterminowe kredyty obrotowe
Raiffeisen Bank Polska S.A.	9 500	-	3 193	1M WIBOR + marża banku	okres spłaty kredytu w rachunku 25.07.2014	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego i innych rachunków prowadzonych przez Bank. Hipoteka na nieruchomościach w Opolu, Białymstoku, Sosnowcu i Radomiu. Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia. Cesja wierzytelności z kontraktu, zgodnie z odrębną umową o przelew wierzytelności zawartą pomiędzy Kredytobiorcą a Bankiem.	kredyt obrotowy udzielony Helios S.A.
Alior Bank S.A. (2)	1 952	1 822	-	3 M WIBOR + marża banku	spłata w ratach miesięcznych do 30.06.2017	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank. Hipoteka na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Radomiu.	kredyt inwestycyjny udzielony Helios S.A.
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów leasingu finansowego							
BZ WBK LEASING S.A.	32 009	3 558	3 319	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2017 r.	weksel in blanco, weksel własny korzystającego, sprzęt leasingowany (projektory 3D, wyposażenie kin, barów)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
BRE leasing Sp. z o.o.	6 838	1 128	1 068	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2017 r.	weksel własny korzystającego, sprzęt leasingowany (samochody, wyposażenie kin)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	36 192	6 560	6 046	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2018 r.	weksel in blanco, sprzęt leasingowany (wyposażenie kin, barów)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	3 586	663	772	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2014 r.	weksel in blanco, sprzęt leasingowany (wyposażenie kina w Legnicy), kaucja 10% kwoty finansowania	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.

Wierzyciel	Kwota wg umowy	Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
		31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.				
XDC ALPHA S.A.	11 333	1 197	1 114	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2019 r.	sprzęt leasingowany - projektory 3D	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
Kredyt Lease	12 115	2 057	1 898	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2017 r.	weksel in blanco, sprzęt leasingowany (sprzęt projekcyjny, wyposażenie kina, samochody)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A. i Next Film Sp. z o.o.
Santander Consumer Multirent	114	25	22	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2016 r.	weksel in blanco, samochody	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
ING Lease Sp. z o.o.	10 711	1 747	-	1M WIBOR + marża leasingodawcy	Ostateczna spłata w ratach do 2018 r.	weksel in blanco, sprzęt leasingowany (sprzęt projekcyjny, wyposażenie kina)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.

(1) zgodnie z aneksem z dnia 28 maja 2013r. Spółka może skorzystać z kredytu C tj. linii kredytowej do wysokości 100 000 tys. zł w terminie do 31.05.2014 r.; do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie został on przez Spółkę wykorzystany.

(2) w związku z niespełnieniem przez spółkę zależną na dzień 31 grudnia 2013 r. niektórych kowenantów finansowych określonych w umowie kredytowej z bankiem, Grupa zaprezentowała całość zadłużenia wynikającego z zawartej umowy jako zobowiązania krótkoterminowe. Do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kredyty wynikające z tej umowy nie zostały postawione przez bank w stan wymagalności.

15. AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Podatek odroczony został wyliczony według ustawowej stawki podatkowej 19% (2012 r.: 19%).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2013 r.	2012 r.
Stan na początek okresu	30 906	34 338
Bierne rozliczenie międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	13 853	11 576
Aktywa i zobowiązania finansowe	13	29
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	2	79
Zobowiązania z tytułu odsetek	819	2 203
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 902	13 000
Rezerwy na zobowiązania	399	-
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	4	-
Aktywa finansowe objęte odpisem aktualizującym	-	352
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	1 610	4 125
Należności objęte odpisem aktualizującym	1 421	1 451
Straty podatkowe	1 047	329
Leasing finansowy	969	969
Pozostałe	867	225
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i strat podatkowej	(3 346)	(3 432)
Bierne rozliczenie międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	(1 551)	2 277
Aktywa i zobowiązania finansowe	(13)	(16)
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	17	(77)
Zobowiązania z tytułu odsetek	(560)	(1 384)
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(953)	(3 098)
Rezerwy na zobowiązania	279	399
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	130	4
Aktywa finansowe objęte odpisem aktualizującym	-	(352)
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	124	(2 515)
Należności objęte odpisem aktualizującym	(36)	(30)
Straty podatkowe	(139)	718
Leasing finansowy	(1)	-
Pozostałe	(643)	642
Zmiany odniesione do innych całkowitych dochodów	(35)	-
Rezerwy na zobowiązania	(35)	-
Stan na koniec okresu	27 525	30 906
Bierne rozliczenie międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	12 302	13 853
Aktywa i zobowiązania finansowe	-	13
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	19	2
Zobowiązania z tytułu odsetek	259	819
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 949	9 902
Rezerwy na zobowiązania	643	399

	2013 r.	2012 r.
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	134	4
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	1 734	1 610
Należności objęte odpisem aktualizującym	1 385	1 421
Straty podatkowe	908	1 047
Leasing finansowy	968	969
Pozostałe	224	867

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2013 r.	2012 r.
Stan na początek okresu	67 662	75 768
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	63 109	68 377
Aktywa i zobowiązania finansowe	461	1 553
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	21	8
Należności z tytułu odsetek	733	2 049
Leasing finansowy	3 080	3 381
Pozostałe	258	400
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(3 714)	(8 106)
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	(3 540)	(5 268)
Aktywa i zobowiązania finansowe	142	(1 092)
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	(21)	13
Należności z tytułu odsetek	(730)	(1 316)
Leasing finansowy	478	(301)
Pozostałe	(43)	(142)
Stan na koniec okresu	63 948	67 662
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	59 569	63 109
Aktywa i zobowiązania finansowe	603	461
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	-	21
Należności z tytułu odsetek	3	733
Leasing finansowy	3 558	3 080
Pozostałe	215	258

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przed kompensatą	kompensata	31 grudnia 2013 r. wartość bilansowa
Aktywa	27 525	(22 314)	5 211
Rezerwa	63 948	(22 314)	41 634

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przed kompensatą	kompensata	31 grudnia 2012 r. wartość bilansowa
Aktywa	30 906	(26 698)	4 208
Rezerwa	67 662	(26 698)	40 964

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa nie rozpoznała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu pewnych ulg podatkowych i strat podatkowych z powodu niepewności co do osiągnięcia przyszłych zysków podatkowych w okresie najbliższych pięciu lat. Wartość ulg oraz strat podatkowych do rozliczenia, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz daty ich wygaśnięcia przedstawia tabela poniżej:

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	Data wygaśnięcia
Nierozliczone straty podatkowe	20 380	4 548	do 2018 r.
Nierozliczone ulgi podatkowe	3 970	-	do 2015 r.

16. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	2013 r.	2012 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu opcji put	27 592	26 609
	27 592	26 609
Krótkoterminowe		
Zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów SWAP	-	73
	-	73

Zobowiązania z tytułu opcji put dotyczą oszacowanej wartości wykupu opcji put przyznanych akcjonariuszom niekontrolującym Helios S.A. oraz udziałowcom niekontrolującym Sport4People Sp. z o.o. i Sir Local Sp. z o.o.

Oszacowana wartość wykupu „opcji put” zaklasyfikowanych jako zobowiązanie finansowe jest ujęta w skonsolidowanym bilansie Grupy Agora i przy początkowym ujęciu pomniejszała pozycję skonsolidowanego bilansu Grupy Agora: zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. ich wartość wyniosła:

- dla akcjonariuszy niekontrolujących Helios S.A.: 26 409 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 26 409 tys. zł),
- dla udziałowców niekontrolujących Sport4People Sp. z o.o.: 200 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 200 tys. zł),
- dla udziałowców niekontrolujących Sir Local Sp. z o.o.: 983 tys. zł.

Zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów SWAP dotyczy wyceny do wartości godziwej kontraktów SWAP na zamianę stóp procentowych zawartych przez spółkę zależną i ujętych na podstawie wyceny bankowej na dzień 31 grudnia 2012 r. W 2013 r. kontrakty SWAP zostały całkowicie rozliczone.

17. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Zgodnie z kodeksem pracy pracownicy mają prawo do odprawy z chwilą osiągnięcia wieku emerytalnego. Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2013 r. wynosi 2 451 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 2 234 tys. zł).

18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	2013 r.	2012 r.
Stan na początek okresu	10 219	6 786
Rezerwa na reorganizację	5 349	-
Rezerwa na restrukturyzację nośników reklamowych	-	29
Rezerwa na odsetki, kary i podobne	2 835	3 598
Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	149	521
Rezerwa na sprawy sporne	1 125	1 840
Inne	761	798
Zwiększenia rezerw	2 771	9 988
Rezerwa na reorganizację	-	9 512
Rezerwa na odsetki, kary i podobne	320	-
Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	1 502	-
Rezerwa na sprawy sporne	677	308
Inne	272	168
Wykorzystanie rezerw	(6 959)	(5 239)
Rezerwa na reorganizację	(5 334)	(4 163)
Rezerwa na odsetki, kary i podobne	(268)	(665)
Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	(970)	(372)
Rezerwa na sprawy sporne	(256)	-
Inne	(131)	(39)
Rozwiązanie rezerw	(2 359)	(1 316)
Rezerwa na restrukturyzację nośników reklamowych	-	(29)
Rezerwa na odsetki, kary i podobne	(1 122)	(98)
Rezerwa na sprawy sporne	(778)	(1 023)
Inne	(459)	(166)
Stan na koniec okresu	3 672	10 219
Rezerwa na reorganizację	15	5 349
Rezerwa na odsetki, kary i podobne	1 765	2 835
Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	681	149
Rezerwa na sprawy sporne	768	1 125
Inne	443	761
Część długoterminowa	88	-
Inne	88	-
Część krótkoterminowa	3 584	10 219
Rezerwa na reorganizację	15	5 349
Rezerwa na odsetki, kary i podobne	1 765	2 835
Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	681	149
Rezerwa na sprawy sporne	768	1 125
Inne	355	761

(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.

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

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

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

Ponadto, w czwartym kwartale 2012 r., w związku z ogłoszeniem zwolnienia grupowego w Agorze Poligrafii Sp. z o.o., utworzono rezerwę na koszty związane z tym procesem w wysokości 320 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. pozostała rezerwa do wykorzystania na zwolnienie grupowe wynosiła 15 tys. zł.

(ii) Rezerwa na odsetki, kary i podobne

Rezerwa na odsetki, kary i podobne zawiera głównie kary za użytkowanie nośników w pasie drogi przez spółki grupy AMS.

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

W 2013 r. Grupa zawiązała rezerwy na koszty wynagrodzeń i odprawę dla byłych członków Zarządu: Piotra Niemczyckiego, Zbigniewa Bąka, Stanisława Turnaua oraz Marka Jackiewicza.

(iv) Rezerwa na sprawy sporne

Grupa jest stroną pozwaną w postępowaniach sądowych. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa 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 Grupy w oparciu o obecny status spraw i zebrane materiały dowodowe. Dodatkowo, spółki Grupy są stronami sądowych spraw spornych o łącznej wartości 3 903 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 2 387 tys. zł), w przypadku których Zarząd ocenia prawdopodobieństwo przegranej jako mniejsze niż 50%. Stanowią one zobowiązania warunkowe.

19. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Długoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	695	-
- rezerwa na plan trzyletni (nota 27)	695	-
Przychody przyszłych okresów	1 076	948
- subwencje na sfinansowanie zakupu rzeczowych aktywów trwałych	151	-
- pozostałe	925	948
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 569	1 194
- z tytułu zakupu aktywów trwałych	2 309	-
- pozostałe	1 260	1 194
	5 340	2 142
Krótkoterminowe		
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	56 314	60 587
- na niewykorzystane urlopy	10 280	9 704
- na koszty systemu motywacyjnego	3 499	8 871
- na płace	6 133	4 665
- na koszty ZAIKS	7 023	10 113
- z tytułu niezafakturowanych kosztów	29 379	27 234
Przychody przyszłych okresów	5 226	4 206
- subwencje na sfinansowanie zakupu rzeczowych aktywów trwałych	83	85
- przedpłaty na ogłoszenia, kampanie reklamowe i prenumeraty	2 299	2 852
- koszty sądowe	607	705
- pozostałe	2 237	564
	61 540	64 793

20. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	83 791	75 768
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	20 476	24 864
Pozostałe	8 433	13 576
Fundusze specjalne	33 979	32 650
	146 679	146 858

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 39.

21. PRZYCHODY I INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

(a) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zgodnie z *MSSF 8 Segmenty operacyjne* w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są informacje o segmentach w oparciu o elementy składowe Grupy, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe Grupy, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność Grupy.

Dla celów zarządczych, Grupa została podzielona na segmenty w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Wydzielono sześć głównych segmentów sprawozdawczych. Są to:

- 1) Segment *Prasa Codzienna* obejmuje działalność Grupy dotyczącą wydawania *Gazety Wyborczej*, *Metra*, w tym funkcjonowania Pionu Druk Agory S.A. oraz Agory Poligrafii Sp. z o.o., których działalność operacyjna dotyczy w istotnej mierze druku tych dzienników oraz działań realizowanych w ramach pionu Projekty Specjalne (m.in. kolekcje wydawnicze),
- 2) Segment *Kino* obejmuje działalność Grupy w zakresie zarządzania obiektami kinowymi, obejmującego nowoczesne kina wielosalowe, jak i kina tradycyjne w ramach spółki Helios S.A. oraz dystrybucji filmów w kinach w ramach Next Film Sp. z o.o.,
- 3) Segment *Reklama Zewnętrzna* obejmuje działalność spółek grupy AMS, które oferują usługi reklamowe na różnego rodzaju nośnikach reklamy zewnętrznej,
- 4) Segment *Internet* obejmuje funkcjonowanie Grupy w zakresie oferowania produktów i usług internetowych oraz multimedialnych, na co składa się działalność Pionu Internet Agory S.A., Trader.com (Polska) Sp. z o.o., LLC Agora Ukraine (do 10 grudnia 2013 r.), AdTaily Sp. z o.o., Sport4People Sp. z o.o. oraz Sir Local Sp. z o.o. (od 1 grudnia 2013 r.),
- 5) Segment *Radio* obejmuje działalność Grupy w zakresie funkcjonowania radiostacji lokalnych oraz ponadregionalnego radia *TOK FM*, w skład jej wchodzi również Pion Radio w Agorze S.A.,
- 6) Segment *Czasopisma* obejmuje funkcjonowanie Grupy w zakresie wydawania czasopism, na co składa się działalność w ramach Pionu Czasopism Agory S.A.

Zasady rachunkowości segmentów operacyjnych są takie same jak zasady rachunkowości Grupy Agora, poza kwestiami opisanymi poniżej.

Dane dla danego segmentu są dla celów zarządczych konsolidowane pro-forma. Zarząd monitoruje oddzielnie głównie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Ocena poszczególnych segmentów jest dokonywana do poziomu zysku/straty na działalności operacyjnej.

Wyniki operacyjne poszczególnych segmentów nie zawierają:

- a) przychodów i pełnych kosztów promocji realizowanej bez wcześniejszej rezerwacji pomiędzy segmentami Grupy Agora; jedyne koszty, które są prezentowane to bezpośrednie koszty zmienne kampanii na nośnikach reklamy zewnętrznej - są one alokowane z segmentu *Reklama Zewnętrzna* do pozostałych segmentów,
- b) amortyzacji konsolidacyjnej (opis poniżej).

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie podlegają alokacji. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych, podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Pozycje uzgadniające zawierają dane nieuwjęte w poszczególnych segmentach, m.in. pozostałe przychody i koszty pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp.), a także Zarządu Agory S.A., Agorę TC Sp. z o.o., wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy.

Amortyzacja operacyjna obejmuje amortyzację wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych przypisanych bezpośrednio do danego segmentu.

Amortyzacja konsolidacyjna obejmuje korekty konsolidacyjne m.in. dotyczące wartości niematerialnych oraz zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych rozpoznanych bezpośrednio na konsolidacji.

Odpisy aktualizujące oraz odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczy odpisów prezentowanych w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych.

Wartość inwestycji w spółki stowarzyszone i współzależne wyceniane metodą praw własności obejmuje wartość zakupionych udziałów skorygowaną o udział w wynikach netto tych spółek ustalony metodą praw własności. Prezentowane dane za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. dotyczą A2 Multimedia Sp. z o.o. (do 31 stycznia 2012 r.), Business Ad Network Sp. z o.o. (do 14 grudnia 2012 r.), GoldenLine Sp. z o.o., Online Technologies HR Sp. z o.o. (od 1 grudnia 2012 r.) oraz Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. (od 1 czerwca 2013 r.).

Nakłady inwestycyjne to wydatki określone na podstawie zaksięgowanych w danym okresie sprawozdawczym faktur dotyczących zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Grupa nie raportuje segmentów w ujęciu geograficznym, gdyż działalność, którą do dnia 10 grudnia 2013 r. prowadziła na Ukrainie nie ma znaczącego wpływu na wyniki Grupy jako całości.

(a) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych, c.d.

Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 r.

	Prasa Codzienna	Kino	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Czasopisma	Pozycje uzgadniające	Razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	479 746	209 417	150 360	106 998	78 354	44 047	5 013	1 073 935
Sprzedaż do innych segmentów (2)	13 039	10 311	3 146	4 404	4 739	49	(35 688)	-
Przychody ogółem	492 785	219 728	153 506	111 402	83 093	44 096	(30 675)	1 073 935
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(441 441)	(213 019)	(149 709)	(94 165)	(78 310)	(41 465)	(48 445)	(1 066 554)
Zysk / (strata) operacyjny (a) (1)	51 344	6 709	3 797	17 237	4 783	2 631	(79 120)	7 381
Koszty i przychody finansowe							(2 286)	(2 286)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	(28)	-	(26)	(169)	-	-	-	(223)
Podatek dochodowy							(3 693)	(3 693)
Zysk netto								1 179

(1) na poziomie segmentów nie zawiera amortyzacji konsolidacyjnej, która jest uwzględniona w pozycjach uzgadniających;

(2) podane kwoty nie zawierają przychodów i pełnych kosztów promocji realizowanej bez wcześniejszej rezerwacji pomiędzy segmentami Grupy Agora; jedyne koszty, które są prezentowane to bezpośrednie koszty zmienne kampanii na nośnikach reklamy zewnętrznej - są one alokowane z segmentu Reklama Zewnętrzna do pozostałych segmentów;

(3) *pozycje uzgadniające* zawierają dane nieuwjęte w poszczególnych segmentach, m.in. koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej pionów wspomagających oraz Zarządu Agory S.A. i Agorę TC Sp. z o.o. (88 393 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora;

(a) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych, c.d.**Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 r.**

	Prasa Codzienna	Kino (3)	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Czasopisma	Pozycje uzgadniające	Razem
Amortyzacja operacyjna	(27 044)	(24 811)	(16 885)	(4 602)	(2 389)	(161)	(18 142)	(94 034)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	-	(539)	-	(1 769)	-	-	254	(2 054)
Odpisy aktualizujące	(8 006)	(2 901)	(3 395)	(2 039)	(1 250)	(647)	(199)	(18 437)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	5 051	41	1 263	1 497	791	420	5	9 068
Koszt płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych	(606)	-	(119)	(135)	(93)	(55)	(389)	(1 397)
Nakłady inwestycyjne (2)	8 070	22 484	12 658	5 587	7 282	3 156	11 858	71 095

Stan na 31 grudnia 2013 r.

	Prasa Codzienna	Kino	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Czasopisma	Pozycje uzgadniające (4)	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	273 922	286 103	243 070	53 891	71 561	41 220	172 085	1 141 852
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współzależne wyceniane metodą praw własności	469	-	214	11 152	-	-	-	11 835

(1) nie jest uwzględniona na poziomie zysku / (straty) operacyjnej poszczególnych segmentów;

(2) na podstawie zaksięgowanych w danym okresie faktur, w przypadku segmentu Kino nakłady inwestycyjne zostały pomniejszone o wartość poniesionych nakładów, które w czwartym kwartale 2013 r. zostały odsprzedane właścicielom obiektów, w których znajdują się kina sieci Helios;

(3) kwota nakładów inwestycyjnych zawiera również wartość rzeczowych aktywów trwałych w leasingu w kwocie 8 690 tys. zł;

(4) *pozycje uzgadniające* zawierają głównie wartość siedziby Spółki (124 368 tys. zł) oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne pionów wspomagających Agory S.A. i Agory TC Sp. z o.o., nieuwjęte w poszczególnych segmentach oraz korekty konsolidacyjne.

(a) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych, c.d.**Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2012 r.**

	Prasa Codzienna	Kino	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Czasopisma	Pozycje uzgadniające	Razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	519 660	196 748	158 505	110 319	83 611	64 394	5 351	1 138 588
Sprzedaż do innych segmentów (2)	8 084	8 290	3 552	3 690	4 487	556	(28 659)	-
Przychody ogółem	527 744	205 038	162 057	114 009	88 098	64 950	(23 308)	1 138 588
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(465 397)	(198 964)	(157 881)	(106 637)	(85 339)	(72 667)	(64 788)	(1 151 673)
Zysk / (strata) operacyjny (a) (1)	62 347	6 074	4 176	7 372	2 759	(7 717)	(88 096)	(13 085)
Koszty i przychody finansowe							3 272	3 272
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	(3)			(329)				(332)
Podatek dochodowy							2 040	2 040
Strata netto								(8 105)

(1) na poziomie segmentów nie zawiera amortyzacji konsolidacyjnej, która jest uwzględniona w pozycjach uzgadniających;

(2) podane kwoty nie zawierają przychodów i pełnych kosztów promocji realizowanej bez wcześniejszej rezerwacji pomiędzy segmentami Grupy Agora; jedyne koszty, które są prezentowane to bezpośrednie koszty zmienne kampanii na nośnikach reklamy zewnętrznej - są one alokowane z segmentu Reklama Zewnętrzna do pozostałych segmentów;

(3) *pozycje uzgadniające* zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej pionów wspomagających oraz Zarządu Agory S.A. i Agorę TC Sp. z o.o. (92 882 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora;

(a) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych, c.d.**Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2012 r.**

	Prasa Codzienna	Kino (4)	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Czasopisma	Pozycje uzgadniające	Razem
Amortyzacja operacyjna	(28 090)	(19 702)	(18 073)	(5 530)	(2 734)	(145)	(16 487)	(90 761)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	-	(539)	-	(2 744)	-	-	254	(3 029)
Odpisy aktualizujące (2)	(11 751)	(213)	(4 298)	(6 567)	(1 728)	(13 164)	(563)	(38 284)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	7 389	54	2 741	1 417	1 073	409	82	13 165
Koszt płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych	(1 080)	-	(196)	(197)	(148)	(94)	(745)	(2 460)
Nakłady inwestycyjne (3)	18 380	66 692	10 750	6 179	4 381	243	21 242	127 867

Stan na 31 grudnia 2012 r.

	Prasa Codzienna	Kino (4)	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Czasopisma	Pozycje uzgadniające (5)	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	280 512	274 446	252 897	67 565	66 701	49 868	195 737	1 187 726
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współzależne wyceniane metodą praw własności	397	-	-	11 321	-	-	-	11 718

(1) nie jest uwzględniona na poziomie zysku / (straty) operacyjnej poszczególnych segmentów;

(2) w tym w segmencie Internet odpis aktualizujący na tytuł prasowy Autobit oraz część wartości firmy rozpoznanej na nabyciu Sport4People Sp. z o.o.;

(3) na podstawie zaksięgowanych w danym okresie faktur;

(4) kwota nakładów inwestycyjnych zawiera również wartość rzeczowych aktywów trwałych w leasingu w kwocie 28 167 tys. zł;

(5) *pozycje uzgadniające* zawierają głównie wartość siedziby Spółki (130 303 tys. zł) oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne pionów wspomagających Agory S.A. i Agory TC Sp. z o.o., nieuwjęte w poszczególnych segmentach oraz korekty konsolidacyjne.

(b) Przychody

	2013 r.	2012 r.
Przychody ze sprzedaży usług reklamowych	544 344	636 292
Przychody ze sprzedaży wydawnictw	133 961	152 707
Przychody ze sprzedaży towarów	60 021	59 894
Przychody ze sprzedaży biletów do kin	129 095	133 962
Pozostała sprzedaż	206 514	155 732
	1 073 935	1 138 588

Przychody ze sprzedaży zawierają sprzedaż barterową w wysokości 33 951 tys. zł (2012 r.: 35 429 tys. zł).

22. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

	2013 r.	2012 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (nota 4)	82 263	78 726
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 3)	13 825	15 064
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	241 248	244 853
Reklama i reprezentacja	65 442	81 173
Czynsze z tytułu wynajmu powierzchni i rzeczowych aktywów trwałych	46 168	43 328
Czynsze z tytułu wynajmu powierzchni pod nośniki reklamy zewnętrznej	58 380	63 722
Podatki i opłaty	7 599	8 119
Pozostałe usługi obce	263 186	273 370
Koszty wynagrodzeń (nota 25)	289 528	322 148
Razem koszty według rodzajów	1 067 639	1 130 503
Zmiana stanu produktów	(348)	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(750)	(532)
Razem koszty operacyjne	1 066 541	1 129 971
Koszty sprzedaży	(199 639)	(221 794)
Koszty ogólnego zarządu	(114 408)	(115 432)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	752 494	792 745

23. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2013 r.	2012 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	269	259
Dotacje	3 250	2 915
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	8 975	13 018
Rozwiązanie rezerw	2 359	1 316
Otrzymane darowizny	353	100
Odpisane zobowiązania	2 548	1 381
Pozostałe	6 903	4 242
	24 657	23 231

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

24. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2013 r.	2012 r.
Odpisy aktualizujące należności	14 717	18 327
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	2 230	18 031
Darowizny	818	1 062
Odpisy aktualizujące wartość firmy	-	480
Utworzenie rezerw	2 771	476
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych w tym demontaż nośników	1 146	1 766
Pozostałe	2 988	4 791
	24 670	44 933

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

25. KOSZTY WYNAGRODZEŃ

	2013 r.	2012 r.
Wynagrodzenia	242 454	268 364
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	45 677	51 324
Koszty płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych	1 397	2 460
	289 528	322 148

Średnia wielkość zatrudnienia	3 038	3 342
--------------------------------------	--------------	--------------

Średnia wielkość zatrudnienia dotyczy pracowników zatrudnionych w Agorze S.A. i w spółkach zależnych objętych konsolidacją (nota 39).

26. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

	2013 r.	2012 r.
Zarząd		
Piotr Niemczycki (1)	762	671
Zbigniew Bąk (2)	893	769
Stanisław Turnau (2)	504	493
Marek Jackiewicz (2)	432	491
Tomasz Józefacki (3)	-	23
Grzegorz Kossakowski	972	602
Wanda Rapaczynski (4)	275	-
Robert Musiał (5)	241	-
Bartosz Hojka (5)	242	-
Tomasz Jagiełło (5), (8)	67	-
	4 388	3 049
Rada Nadzorcza		
Wanda Rapaczynski (6)	36	72
Andrzej Szlęzak	108	108
Tomasz Sielicki	72	72
Sławomir S. Sikora	72	72
Marcin Hejka (6)	36	72
Helena Łuczywo (7)	36,3	-
Dariusz Formela (7)	36,3	-
	396,6	396

- (1) Piotr Niemczycki pełnił funkcję prezesa zarządu do 11 lutego 2013 r.
 (2) Zbigniew Bąk, Marek Jackiewicz i Stanisław Turnau pełnili funkcję członków zarządu do 28 czerwca 2013 r.
 (3) Tomasz Józefacki pełnił funkcję członka zarządu do 31 stycznia 2012 r.
 (4) Wanda Rapaczynski pełniła funkcję prezesa zarządu od 28 czerwca 2013 r. do 12 marca 2014 r.
 (5) Robert Musiał, Bartosz Hojka i Tomasz Jagiełło pełnią funkcję członków zarządu od 28 czerwca 2013 r.
 (6) Marcin Hejka i Wanda Rapaczynski pełnili funkcję członka rady nadzorczej do 28 czerwca 2013 r.
 (7) Helena Łuczywo i Dariusz Formela pełnią funkcję członka rady nadzorczej od 28 czerwca 2013 r.
 (8) Tomasz Jagiełło uzyskał również wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji prezesa zarządu spółki Helios S.A. w wysokości 348 tys. zł.

Powyższe wynagrodzenia członków Zarządu obejmują również jednorazowe wypłaty z tytułu realizacji Trzyletniego Planu Motywacyjnego za lata 2010-2012 (opisanego w nocie 27).

Tomasz Jagiełło uzyskał również wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji prezesa zarządu spółki Helios S.A. w wysokości 348 tys. zł. Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie otrzymywali żadnych wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

27. PLANY MOTYWACYJNE OPARTE O INSTRUMENTY FINANSOWE

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem przeprowadzono w Grupie następujące, opisane poniżej, plany motywacyjne:

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

B - Plany motywacyjne oparte 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 uczestniczyli w programie motywacyjnym opartym o certyfikaty inwestycyjne w Partycypacyjnym Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym (PFIZ) powołanym do obsługi programu, zarządzanym przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Skarbiec S.A.

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

W pierwszej połowie 2013 r. Grupa zakończyła realizację planu motywacyjnego uruchomionego w 2012 r.

W roku 2013 r. nie uruchomiono kolejnego programu motywacyjnego opartego o certyfikaty inwestycyjne.

Podsumowanie danych nt. 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	290 568 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 SA.
Warunki nabycia uprawnień	określone w regulaminie planu, w tym zatrudnienie w spółkach Grupy Agora SA 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 była 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 była 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 SA), korygował liczbę instrumentów przyjętych do wyceny kosztów realizacji planu motywacyjnego.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych i łączny koszt do alokowania w koszty Grupy 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 SA na ten dzień,
 - b. 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

3. CD - dyskonto dla zamkniętego funduszu inwestycyjnego, odzwierciedlające:
 - a. wycenę aktywów w funduszach zamkniętych,
 - b. prawa posiadaczy certyfikatów PFIZ,
 - c. 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 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.	290 568
Łączny koszt	tys. zł	2 096

Wpływ płatności w papierach wartościowych na sprawozdanie finansowe Grupy:

	2013 r.	2012 r.
Rachunek zysków i strat - koszty świadczeń na rzecz pracowników	1 397	2 460
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	1 397	2 460

Zaprezentowany powyżej wpływ niegotówkowych płatności w papierach wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych na sprawozdania finansowe Grupy za 2013 r. wynika z ujęcia planów motywacyjnych 2012, a za 2012 r. wynika z ujęcia planów motywacyjnych 2012 i 2011. W pierwszej połowie 2013 r. Grupa zakończyła realizację planów motywacyjnych opartych o certyfikaty inwestycyjne.

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

	2013 r.	2012 r.
Na początek okresu	290 568	333 101
Przyznane	-	290 568
Utracone	(1 760)	(2 884)
Nabyte uprawnienia	(288 808)	(330 217)
Na koniec okresu	-	290 568

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

	Stan na 31 grudnia 2013	Nabyte uprawnienia w 2013	Utracone w 2013	Przyznane w 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Plan motywacyjny 2012 r. (seria O)					
Piotr Niemczycki (1)	n/d	(5 454)	-	-	5 454
Zbigniew Bąk (2)	n/d	(6 246)	-	-	6 246
Marek Jackiewicz (3)	n/d	(1 101)	-	-	1 101
Stanisław Turnau (3)	n/d	(1 197)	-	-	1 197
Grzegorz Kossakowski	-	(4 685)	-	-	4 685
Wanda Rapaczynski (4)	-	-	-	-	n/d
Robert Musiał (5)	-	-	-	-	n/d
Bartosz Hojka (5)	-	-	-	-	n/d
Tomasz Jagiełło (5)	-	-	-	-	n/d
	-	(18 683)	-	-	18 683

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

(2) Zbigniew Bąk pełnił funkcję wiceprezesa zarządu do 28 czerwca 2013 r.

(3) Marek Jackiewicz i Stanisław Turnau pełnili funkcję członków zarządu do 28 czerwca 2013 r.

(4) Wanda Rapaczynski pełniła funkcję prezesa zarządu od 28 czerwca 2013 r. do 12 marca 2014 r.

(5) Robert Musiał, Bartosz Hojka i Tomasz Jagiełło pełnią funkcję członków zarządu od 28 czerwca 2013 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 2013 r. niegotówkowy koszt certyfikatów nabytych przez Członków Zarządu, do ujęcia zgodnie ze standardem MSSF 2 wyniósł 90 tys. zł (2012 r.: 255 tys. zł).

B - Plany motywacyjne oparte o stopień realizacji celu wynikowego oraz aprecjacji ceny akcji

W latach 2010 – 2012 uprawnieni pracownicy Grupy (członkowie zarządu oraz najwyższa kadra kierownicza) uczestniczyli w programie motywacyjnym („Trzyletni Plan Motywacyjny” za lata 2010-2012) opartym o dwa komponenty: stopień realizacji celu odnoszącego się do wyniku EBITDA operacyjna Grupy („Cel EBITDA”) oraz stopień aprecjacji ceny giełdowej akcji Spółki („Cel Wzrostu Wartości Akcji”), których podstawowy opis został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Agora na 31 grudnia 2012 r.

Wartość godziwa potencjalnej premii z tytułu realizacji Celu EBITDA, oszacowana została w oparciu o najlepszy szacunek 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).

Zgodnie z założeniami, plan motywacyjny oparty o stopień realizacji celu wynikowego oraz aprecjacji ceny akcji za lata 2010-2012, został rozliczony w drugim kwartale 2013 r. Realizacja planu zakończyła się wypłatą 3 048 tys. zł.

Począwszy od trzeciego kwartału 2013 r. uprawnieni pracownicy Grupy (członkowie zarządu) uczestniczą w nowym programie motywacyjnym opartym o dwa komponenty, których podstawowy opis został przedstawiony poniżej („Trzyletni Plan Motywacyjny” za lata 2013-2015):

- (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 2013 – 2015. Wartość potencjalnej premii w tym elemencie zależna będzie od stopnia realizacji Celu EBITDA i będzie ona określona w oparciu o zbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za lata 2013 – 2015. 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 w zależności od średniej z kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w okresie 1.01.2016 r. – 31.03.2016 r. („Kurs Odniesienia”), skorygowaną o: (i) sumę dywidend na 1 akcję Spółki, do których akcjonariusze nabyli prawo w okresie 1.04.2013 r. – 31.03.2016 r. oraz (ii) korektę z tytułu ewentualnego skupu akcji własnych w celu umorzenia w okresie 1.04.2013 r. – 31.03.2016 r. („Cena Akcji do Wyliczenia Premii”). W przypadku gdyby Cena Akcji do Wyliczenia Premii była niższa niż 9,9 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 funkcji członka zarządu).

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

Wartość godziwa potencjalnej premii z tytułu realizacji Celu EBITDA, oszacowana została w oparciu o najlepszy szacunek przewidywanej wartości realizacji Celu EBITDA i odnoszona 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 2013 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 2013 r. (dzień przyznania) do 30 czerwca 2016 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	9,79
zmienność kursu akcji Agory S.A. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy	%	37,97
kurs bazowy	zł	9,00
stopa wolna od ryzyka	%	2,16-3,01 (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 75,0%.

Łączny wpływ nowego Trzyletniego Planu Motywacyjnego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Agora:

	2013 r.
Rachunek zysków i strat - koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	695
Rachunek zysków i strat – podatek odroczony	(132)
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	695
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	132

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

	2013 r.
Grzegorz Kossakowski	197
Bartosz Hojka	166
Tomasz Jagiełło	166
Robert Musiał	166
Wanda Rapaczynski	-
RAZEM	695

28. PRZYCHODY FINANSOWE

	2013 r.	2012 r.
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek i podobne	13	-
Pozostałe odsetki i przychody z krótkoterminowych aktywów finansowych	8 320	14 046
Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych	-	218
Odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	495	553
Wycena kontraktów SWAP	73	83
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	698
Wycena opcji put	-	925
Pozostałe	9	689
	8 910	17 212

29. KOSZTY FINANSOWE

	2013 r.	2012 r.
Odsetki i inne koszty od kredytów, pożyczek i leasingu	10 004	13 390
Pozostałe odsetki	286	324
Strata ze zbycia aktywów finansowych	349	-
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	63	-
Straty z tytułu różnic kursowych	337	-
Pozostałe	157	226
	11 196	13 940

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

	2013 r.	2012 r.
Podatek bieżący		
Bieżące obciążenie podatkowe	(4 901)	(2 482)
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	840	(152)
	(4 061)	(2 634)
Podatek odroczony		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	506	4 087
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu rozliczenia straty podatkowej	(537)	(248)
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania straty podatkowej	108	45
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej i ulgi podatkowej	291	790
	368	4 674
Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(3 693)	2 040

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

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	2013 r.	2012 r.
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(35)	-
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(35)	-

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

	2013 r.	2012 r.
Zysk/(strata) brutto	4 872	(10 145)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19% (2012 r.: 19%)	(926)	1 928
Efekt podatkowy:		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(42)	(63)
Pozostałe przychody nie podlegające opodatkowaniu	590	701
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	(265)	(467)
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	(2 246)	(1 629)
Różnice przejściowe, na których nie rozpoznano podatku odroczonego	2 210	52
Wykorzystanie straty podatkowej, na której nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	127
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3 133)	-
Rozpoznanie odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych z poprzedniego okresu	291	790
Rozpoznanie odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych z poprzedniego okresu	28	-
Inne	(200)	601
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 75.8% (2012 r.: 20.1%)	(3 693)	2 040

31. ZWOLNIENIE PODATKOWE Z TYTUŁU DZIAŁANIA W SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ (SSE)

Spółka zależna (Agora Poligrafia Sp. z o.o.) działa w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Agora Poligrafia Sp. z o.o. otrzymała prawo do zwolnienia podatkowego do wartości stanowiącej 75% kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych poniesionych w okresie od dnia uzyskania pozwolenia do 31 grudnia 2006 r. (na dzień 31 grudnia 2006 r. wysokość kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych wynosiła 71 130 tys. zł). Przedmiotem zwolnienia jest działalność poligraficzna prowadzona w SSE. Na dzień 31 grudnia 2013 r. łączna wartość wykorzystanego zwolnienia wyniosła 32 117 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 31 839 tys. zł).

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

Zysk/(strata) podstawowy/a 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 (w 2012 r.: 50 937 386).

Średnia ważona liczba akcji:

	2013 r.	2012 r.
Akcje zwykłe na początek okresu	50 937 386	50 937 386
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	50 937 386	50 937 386

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

33. ZAKUP, SPRZEDAŻ I POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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 Agory 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. opłaciła w całości wkładem pieniężnym. Wysokość kapitału zakładowego po podwyższeniu wynosiła 38 257 tys. UAH. W wyniku tej transakcji, Agora S.A. nadal posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i odpowiednio 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 22 lutego 2013 r. zarząd Spółki 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 większościovym akcjonariuszem spółki Stopklatka S.A. ("Stopklatka"). Stopklatka 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 Stopklatki i zgodnego głosowania w istotnych sprawach na Walnym Zgromadzeniu Stopklatki.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną Agora nabędzie od KPTV taką liczbę akcji Stopklatki (zaferowanych jej przez KPTV), aby: (i) udziały Agory i KPTV w kapitale zakładowym Stopklatki były równe, (ii) udział Agory w kapitale zakładowym wynosił co najmniej 41%, pod warunkiem, że do dnia 31 grudnia 2014 r. Stopklatka otrzyma Koncesję oraz po spełnieniu innych, zwyczajowo stosowanych w tego rodzaju umowach warunków. Strony Umowy Inwestycyjnej zobowiązały się, że po otrzymaniu przez Stopklatkę Koncesji, wspólnie i proporcjonalnie dokapitalizują Stopklatkę w wysokości łącznie nie niższej niż 20 mln złotych poprzez objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Stopklatki.

Na dzień podpisania Umowy Inwestycyjnej nie istniały powiązania pomiędzy Agorą, jej osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, a KPTV, Stopklatką lub ich osobami zarządzającymi.

W dniu 15 maja 2013 r. AMS S.A. zawarła umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. W nowoutworzonej spółce AMS S.A. objęła 400 udziałów o wartości nominalnej 600 zł każdy (razem 240 tys. zł), w zamian za wkład pieniężny w kwocie 240 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego nowoutworzonej spółki wynosi 600 tys. zł i dzieli się na 1000 udziałów po 600 zł każdy. AMS S.A. posiada 400 udziałów w kapitale zakładowym spółki co daje jej 40% udziału w kapitale zakładowym i 40% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 29 sierpnia 2013 r., spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Gospodarczego.

W dniu 4 czerwca 2013 r. Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. („GRA”) dokonała sprzedaży 90 posiadanych udziałów w Projekt Inwestycyjny Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji GRA posiada na dzień niniejszego sprawozdania 210 udziałów w spółce Projekt Inwestycyjny Sp. z o.o., co daje jej 70% udziału w kapitale zakładowym i 70% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 25 czerwca 2013 r. wspólnicy spółki Online Technologies HR Sp. z o.o. podjęli uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 4 nowoutworzone udziały o wartości nominalnej 80 zł każdy (razem 320 złotych), które w całości objęła Agora S.A. za wkład pieniężny w kwocie 100 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego spółki po podwyższeniu wynosi 6,7 tys. zł i dzieli się na 84 udziały po 80 zł każdy. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Agora S.A. posiada 28 udziałów w kapitale zakładowym spółki, co daje jej 33,3% udziału w kapitale zakładowym i 33,3% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 19 września 2013 r., Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki.

W dniu 29 listopada 2013 r., zgromadzenie wspólników spółki Sir Local Sp. z o.o. („Sir Local”) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 1 840 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy (razem 92 tys. złotych). Agora S.A. objęła 1 360 udziałów za wkład pieniężny w kwocie 1 400 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego spółki po podwyższeniu wynosi 97 tys. zł i dzieli się na 1 940 udziałów po 50 zł każdy. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Agora S.A. posiada 1 360 udziałów w kapitale zakładowym spółki, co daje jej 70,1% udziału w kapitale zakładowym i 70,1% głosów na zgromadzeniu wspólników. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Sir Local zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 grudnia 2013 r. W Grupie Agora spółka Sir Local będzie prowadzić działalność operacyjną związaną z segmentem Internet. Przed dniem tego podwyższenia kapitału zakładowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej, a transakcja miała charakter reorganizacji w ramach Grupy Agora.

Agora S.A. podpisała również z udziałowcami niekontrolującymi spółki Sir Local Sp. z o.o. umowę inwestycyjną dotyczącą między innymi warunkowego zobowiązania do nabycia („opcja put”) pozostających w ich posiadaniu udziałów spółki. Udziałowcy niekontrolujący objęli „opcjami put” utrzymali swoje prawa do korzyści ekonomicznych związanych z posiadanymi udziałami. Przyznane dla udziałowców niekontrolujących „opcje put” spełniają definicję zobowiązania finansowego i zostały rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Agora w wysokości oszacowanej zdyskontowanej wartości wykupu (983 tys. zł). W momencie początkowego ujęcia wartość zobowiązania z tytułu „opcji put” pomniejszyła pozycję pozostałych kapitałów (pozycja skonsolidowanego bilansu Grupy Agora: zyski zatrzymane i bieżącego okresu). Grupa będzie rozpoznawać zmiany wartości tego zobowiązania w kolejnych okresach sprawozdawczych poprzez rachunek zysków i strat.

W dniu 9 grudnia 2013 r., Spółka dokonała sprzedaży 100% praw do spółki LLC Agora Ukraine z siedzibą w Kijowie. Sąd rejestrowy w Kijowie zarejestrował zmianę statutu LLC Agora Ukraine w dniu 10 grudnia 2013 r., tym samym Spółka skutecznie zbyła spółkę LLC Agora Ukraine i nie posiada do niej już żadnych praw.

W dniu 23 grudnia 2013 r., zgromadzenie wspólników spółki Agora-Poligrafia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 1 000 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy (razem 500 tys. zł). Agora S.A. objęła 1 000 udziałów za wkład pieniężny w kwocie 3 500 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego spółki po podwyższeniu wynosi 1 500 tys. zł i dzieli się na 3 000 udziałów po 500 zł każdy. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Agora S.A. posiada 3 000 udziałów w kapitale zakładowym spółki, co daje jej 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 20 marca 2014 r., Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki.

34. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa 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 Grupy na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę. W innych częściach skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono wymagane informacje liczbowe.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Grupie Agora oraz nadzór nad ich przestrzeganiem.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa 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 Grupy.

Komitet Audytu sprawuje nadzór nad wykonywanym przez kierownictwo monitorowaniem zgodności z zasadami i procedurami zarządzania ryzykiem przez Grupę, jak też dokonuje przeglądów, czy zasady i procedury zarządzania ryzykiem są odpowiednie w odniesieniu do ryzyk na jakie narażona jest Grupa. 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 Grupę 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 Grupy na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Największymi odbiorcami towarów Grupy (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 z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, nie występuje istotna koncentracja odbiorców. W konsekwencji, ryzyko kredytowe Grupy jest ograniczone ze względu na dużą liczbę i dywersyfikację klientów.

Grupa 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, Grupa 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 największego odbiorcy, odnosi się do klientów, którzy mają pozytywną historię płatności.

Inwestycje

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

Gwarancje

Informacja o gwarancjach i wekslach zawiera nota 37.

Ryzyko płynności

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

Grupa 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 2013 r., Grupa utrzymywała linię kredytową w Banku Pekao S.A., opisaną w nocie 14. Umowne terminy wymagalności w przypadku zobowiązań handlowych są opisane w nocie 20, a dla kredytów i pożyczek w nocie 14.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Grupy, lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy 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 i kredytów bankowych, które w części są również denominowane w walutach obcych, głównie w EURO i USD.

Środki pieniężne i ekwiwalenty denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 1 707 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 811 tys. zł), głównie w EURO i USD.

Należności denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 9 818 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 1 226 tys. zł), głównie w EURO i USD.

Zobowiązania denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 11 147 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 8 502 tys. zł), głównie w EURO i USD.

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

Agora S.A. nie jest i nie była w 2013 r. zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa 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, Grupa jest stroną kredytów bankowych oraz umów leasingu finansowego o zmiennej stopie procentowej opartych na WIBOR 1M lub 3M.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia strat bezpośrednich lub pośrednich, których różnorodne powody są powiązane z procesami, personelem, technologią i infrastrukturą Grupy, 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 Grupy.

Celem Grupy jest zarządzanie ryzykiem operacyjnym w taki sposób, aby zrównoważyć minimalizowanie ewentualnych strat finansowych i ewentualnego uszczerbku na reputacji Grupy 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 Grupę 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 Grupę 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 i na ten cel Grupa 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

Grupa 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, wpływ zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. szacowany jest na poziomie spadku/wzrostu wyniku netto Grupy o 344 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 93 tys. zł).

b) Ryzyko walutowe

Grupa posiada szereg instrumentów finansowych (w tym: lokaty bankowe, należności, zobowiązania i kredyty bankowe), których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Przy założeniu wzmocnienia/osłabienia się złotego o 10%, wartość godziwa instrumentów finansowych na które Grupa jest narażona, na dzień 31 grudnia 2013 r. będzie podlegać nieistotnym wahaniom (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 524 tys. zł).

35. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

1) Dane ogólne o instrumentach finansowych

	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Lokaty bankowe	Pożyczki udzielone	Kredyty
a) Kwalifikacja	Jednostki uczestnictwa - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone	Pożyczki udzielone	Zobowiązanie finansowe
b) Zakres i charakter instrumentu	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	pożyczki długo – i krótkoterminowe	Kredyty bankowe
c) Wartość bilansowa instrumentu	2013 r.: 71 839 tys. zł 2012 r.: 32 774 tys. zł	2013 r.: 50 751 tys. zł 2012 r.: 116 766 tys. zł	2013 r.: 3 897 tys. zł 2012 r.: n/d	2013 r.: 90 344 tys. zł 2012 r.: 143 823 tys. zł
d) Wartość instrumentu w walucie obcej, jeżeli dotyczy	N/D	N/D	N/D	2013 r.: 1 384 tys. EUR 2012 r.: 1 601 tys. EUR
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Lokowanie wolnych środków	Wsparcie finansowe dla podmiotów współpracujących z Grupą	Kredyty inwestycyjne Kredyty w rachunku bieżącym
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Wartość aktywów	Suma lokat	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	Kredyty - odsetki płatne miesięcznie
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne	Instrumenty płynne typu overnight lub do 3 miesięcy	Zgodnie z umowami	Terminy wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów opisano w nocie 14
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	dowolna	dowolna	istnieje	istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości rynkowej	Wg wartości nominalnej i odsetek	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	Zgodnie z wyceną, wycena oparta o instrumenty rynku pieniężnego. Termin płatności w momencie zakończenia na podstawie decyzji Grupy	WIBID minus marża banku Termin płatności w momencie zakończenia lokaty	WIBOR + marża Termin spłaty – okresowo wg umowy lub w momencie spłaty kapitału pożyczki	Kredyty bankowe - WIBOR + marża banku Termin spłaty – miesięcznie

	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Lokaty bankowe	Pożyczki udzielone	Kredyty
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	brak	Zakres zabezpieczeń opisano w nocie 10	Zakres zabezpieczeń opisano w nocie 14
n) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak	brak	Linia kredytowa staje się wymagalna, w przypadku gdy wskaźnik zadłużenie całkowite do EBITDA przekroczy określony w umowie poziom lub gdy conajmniej dwa z pozostałych wskaźników nie zostaną spełnione
o) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej
p) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej
q) Metoda ustalenia wartości godziwej	Notowania rynkowe	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne

Ryzyko stopy procentowej

r) Opis ryzyka stopy procentowej	Wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Wynikające ze zmiennej stopy procentowej
s) Termin zapadalności lub wcześniej przypadający termin przeszacowania	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)
t) Efektywna stopa procentowa	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej

Ryzyko kredytowe

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

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 9, natomiast o zobowiązaniach handlowych w nocie 20.

2) Dane szczegółowe o instrumentach finansowych

	2013 r.	2012 r.
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych		
Lokaty bankowe	4 264	5 872
Krótkoterminowe papiery wartościowe (certyfikaty inwestycyjne)	3 947	8 108
Pożyczki udzielone	13	-
Inne	109	66
Koszty z tytułu odsetek i prowizji od zobowiązań finansowych		
Kredyty bankowe	(6 633)	(10 337)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(3 371)	(3 053)
Inne	(286)	(324)

3) Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Grupa 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 2013 r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	71 839	-	71 839	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	71 839	-	71 839	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	27 592	-	-	27 592
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	27 592	-	-	27 592
	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	-
Zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów SWAP	73	-	73	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	26 609	-	-	26 609
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	26 682	-	73	26 609

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia dla instrumentów finansowych z 3 poziomu hierarchii:

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Stan na początek okresu	26 609	27 534
Zwiększenia (nota 33)	983	-
Zmiany z tytułu wyceny ujęte w rachunku zysków i strat	-	(925)
Stan na koniec okresu	27 592	26 609

Do kluczowych założeń, których zmiana w największym stopniu wpływa na oszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych z 3 poziomu hierarchii należą: stopa dyskontowa oraz prognozowana wysokość wyniku EBITDA. W odniesieniu do wartości opcji put przyznanej akcjonariuszom niekontrolującym spółki Helios S.A., wzrost prognozowanego wyniku EBITDA w okresie wynikającym z warunków opcji put o 10%, spowodowałby wzrost zobowiązania wobec akcjonariuszy niekontrolujących o około 3 400 tys. zł, natomiast wzrost stopy dyskontowej o 1 pkt%, spowodowałby spadek tego zobowiązania o około 1 300 tys. zł.

4) Przepływy pieniężne wynikające z zobowiązań finansowych

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

31 grudnia 2013 r.						
	Przepływy pieniężne wynikające z umów	do 6 m-cy	powyżej 6 do 12 m-cy	powyżej 1 do 2 lat	powyżej 2 do 5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty bankowe	98 375	25 442	24 894	21 074	20 061	6 904
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	62 939	10 377	9 867	16 937	25 447	311
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	83 791	83 791	-	-	-	-
Razem	245 105	119 610	34 761	38 011	45 508	7 215

31 grudnia 2012 r.						
	Przepływy pieniężne wynikające z umów	do 6 m-cy	powyżej 6 do 12 m-cy	powyżej 1 do 2 lat	powyżej 2 do 5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty bankowe	155 915	28 432	28 278	50 419	37 398	11 388
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64 275	8 883	7 857	16 329	29 761	1 445
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75 768	75 768	-	-	-	-
Razem	295 958	113 083	36 135	66 748	67 159	12 833

36. ZAKONTRAKTOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień bilansowy wynoszą 5 932 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 4 393 tys. zł).

Ponadto, w dniu 18 grudnia 2013 r., spółka zależna AMS S.A. w konsorcjum ze Ströer Polska Sp. z o.o. podpisała umowę koncesji z Miastem Stołecznym Warszawa na budowę i eksploatację 1 580 wiat przystankowych w Warszawie. Strony konsorcjum AMS - Ströer postanowiły, że nakłady związane z procesem inwestycyjnym, koszty utrzymania wiat oraz przyszłe przychody z ich użytkowania przypadną w całości spółce AMS S.A. Proces inwestycyjny potrwa 3 lata i rozpocznie się w 2014 r. Szacowany koszt budowy wiat to około 80 mln zł.

Ponadto, w najbliższych pięciu latach, spółka zależna Helios S.A. planuje otwarcia nowych obiektów kinowych. Szacowane nakłady inwestycyjne związane z lokalizacjami, dla których zostały podpisane umowy z firmami deweloperskimi, mogą wynieść do około 100 mln zł.

Na dzień bilansowy nakłady inwestycyjne planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy wyniosły 103 460 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 104 620 tys. zł).

37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE PORĘCZENIA I INNE ZABEZPIECZENIA

Na 31 grudnia 2013 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 2013	31 grudnia 2012	
Udzielone przez Agorę S.A.					
Bank Pekao S.A.	Pracownicy Agory	30.06.2014 - 30.04.2016	343	517	-
Weksle wystawione przez AMS S.A.					
Urząd Miejski Wrocławia	AMS S.A.	31.05.2016	34	-	-
Gmina Miasta Szczecin	AMS S.A.	czas nieokreślony	90	90	-
BRE Bank S.A.	AMS S.A.	16.12.2015	5 000	5 000	-
Zarząd Dróg Miejskich Warszawa	Adpol Sp. z o.o.	01.01.2022	200	-	-

Łączna wartość istniejących zobowiązań warunkowych, udzielonych poręczeń i innych zabezpieczeń jest mniejsza od równowartości 10% kapitałów własnych.

Dodatkowo, spółka Helios S.A. wystawiła weksle in blanco jako zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umów kredytowych i leasingów finansowych oraz gwarancji czynszowych.

Ponadto, spółka AMS S.A. złożyła w banku kaucję pieniężną w wysokości 40 000 tys. zł stanowiącą zabezpieczenie gwarancji bankowej udzielonej przez bank na rzecz spółki Ströer Polska Sp. z o.o. w związku z realizacją umowy koncesji (opisaną w nocie 36). Należność z tytułu tej kaucji na dzień 31 grudnia 2013 r. jest prezentowana w bilansie w należnościach długoterminowych.

Koszty demontaży nośników reklamowych

Większość umów dzierżawy, na mocy których AMS S.A. uzyskuje prawo do zamontowania nośnika reklamowego na danej lokalizacji zawiera zobowiązanie do jego usunięcia i przywrócenia danej lokalizacji do stanu poprzedzającego montaż. Umowy te zawierane są zazwyczaj na czas określony, krótszy od okresu użytkowania danego nośnika. Pomimo istnienia stosownych zapisów umownych, konieczność poniesienia wydatków na demontaż nośnika będzie wynikiem przyszłych decyzji stron podjętych na koniec okresu obowiązywania umowy. Z doświadczeń spółki AMS S.A. wynika, że w większości przypadków strony umów dzierżawy decydują się na ich przedłużenie na kolejny okres i wówczas AMS S.A. nie ponosi kosztów demontażu. Biorąc pod uwagę powyższe niepewności, AMS S.A. przyjął zasadę rozpoznawania wydatków związanych z demontażami z chwilą ich poniesienia lub w momencie podjęcia decyzji o realizacji programu restrukturyzacji sieci nośników, obejmującego demontaże. Wartość kosztów demontaży nośników poniesionych w 2013 r. wynosiła 880 tys. zł, zaś w 2012 r. wynosiła 605 tys. zł.

38. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODPISANYCH UMÓW NAJMU

Przyszłe zobowiązania z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnej dzierżawy (lokalizacje pod nośniki reklamy zewnętrznej, pomieszczenia itp.) przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Do 1 roku	80 142	85 389
Od 1 do 5 lat	195 914	205 499
Więcej niż 5 lat	163 086	181 986
Razem	439 142	472 874

Powyższe kwoty zawierają podatek VAT, który Grupa będzie mogła odzyskać. Większość płatności z tytułu leasingu operacyjnego jest denominowana w zł.

Roczne płatności Grupy z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów wynoszą 1 534 tys. zł (2012 r.: 1 510 tys. zł).

Koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego (związane z wynajmem powierzchni nośników reklamy zewnętrznej i innych powierzchni) przedstawione są w nocie 22.

39. GRUPA KAPITAŁOWA AGORY S.A.

Podstawowe informacje o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Agory S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r.:

Spółki zależne objęte konsolidacją	% posiadanych akcji (udziałów) efektywnie		Aktywa		Zobowiązania		Przychody		Wynik netto	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	2013 r.	2012 r.	2013 r.	2012 r.
1 Agora Poligrafia Sp. z o.o., Tychy	100,0%	100,0%	90 513	92 746	36 967	45 621	75 328	77 394	4 906	7 769
2 AMS S.A., Warszawa	100,0%	100,0%	238 420	230 864	40 110	40 952	160 463	170 746	8 275	9 219
3 IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (1)	72,0%	72,0%	3 580	3 687	516	456	4 763	5 021	1 487	1 654
4 GRA Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%	70 885	68 775	19 742	22 771	39 471	41 578	5 071	5 092
5 Adpol Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	100,0%	4 626	3 853	1 178	899	11 718	10 351	2 061	1 573
6 Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (1)	66,1%	66,1%	9 056	6 167	4 011	1 335	9 658	9 373	814	899
7 Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%	2 296	2 462	385	454	7 588	7 729	1 164	1 262
8 RDR Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%	23 413	23 594	29 436	29 173	78 101	82 875	(448)	(1 731)
9 Trader.com (Polska) Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%	5 509	6 265	5 586	6 392	13 144	20 180	46	1 395
10 AdTaily Sp. z o.o. Kraków	76,7%	76,7%	2 734	1 982	2 261	1 565	5 552	4 256	533	450
11 Helios S.A., Łódź	82,8%	82,8%	242 717	258 306	158 183	174 469	213 597	206 428	670	615
12 Sport4People Sp. z o.o. Kraków	51,7%	51,7%	699	729	66	96	502	715	-	123
13 Next Film Sp. z o.o., Łódź (3)	82,8%	82,8%	1 493	443	451	112	11 975	4	711	(170)
14 Projekt Inwestycyjny Sp. z o.o. , Warszawa (1)	70,0%	100,0%	67	31	6	6	-	-	(15)	(14)
15 Sir Local Sp. z o.o., Warszawa (4)	70,1%	-	1 719	-	100	-	47	-	(45)	-

(1) pośrednio przez GRA Sp. z o.o.;

(2) pośrednio przez AMS SA.;

(3) pośrednio przez Helios S.A.;

(4) spółka konsolidowana metodą pełną od 1 grudnia 2013 r.; dane dotyczące rachunku zysków i strat za rok 2013 obejmują grudzień 2013 r.

Spółki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności (3)	% posiadanych akcji (udziałów) efektywnie		Aktywa		Zobowiązania		Przychody		Wynik netto	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.	2013 r.	2012 r.	2013 r.	2012 r.
1 Goldenline Sp. z o.o. Warszawa	36,0%	36,0%	3 705	2 783	2 522	1 498	8 972	10 092	1 391	(507)
2 Online Technologies HR Sp. z o.o., Szczecin (1)	33,3%	30,0%	482	363	143	42	611	84	(81)	(84)
3 Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (2)	40,0%	-	5 034	-	4 500	-	-	-	(66)	-

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

(2) pośrednio przez AMS SA, dane dotyczące rachunku zysków i strat obejmują okres od 1 czerwca 2013 r.,

(3) dane jednostkowe spółek przed korektami konsolidacyjnymi.

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

40. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty inwestycji i rozrachunków z podmiotami powiązanymi:

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Jednostki stowarzyszone		
Udziały lub akcje	11 835	11 863
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 271	-
Należności z tytułu dostaw i usług	1 034	78
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3	3
Pozostałe zobowiązania	13	75
Znaczący inwestor		
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1
Pozostałe zobowiązania	67	66
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy		
Należności	263	32
Zobowiązania	4	-

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi:

	2013 r.	2012 r.
Jednostki współkontrolowane		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	2 706
Zakupy produktów, towarów i materiałów	-	(314)
Jednostki stowarzyszone		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	873	168
Zakupy produktów, towarów i materiałów	(269)	(594)
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	8	-
Znaczący inwestor		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66	64
Pozostałe przychody operacyjne	342	-

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.

41. OSZACOWANIA I PRZYJĘTE ZAŁOŻENIA DO SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę Grupa 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 wartości firmy 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:

	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.
Na dzień 31.12.2013 r.	Wartość firmy = 23 745 tys. zł	Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy = 40 862 tys. zł	Wartość firmy = 55 455 tys. zł	Wartość firmy = 140 944 tys. zł	Wartość firmy = 39 096 tys. zł	Wartość firmy = 614 tys. zł
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)					
2014	(124%)	(24%)	(18%)	(96%)	217%	222%
2015	374%	19%	(82%)	295%	(12%)	(411%)
2016	75%	11%	385%	(25%)	10%	847%
2017	14%	11%	49%	187%	(4%)	8%
2018	33%	13%	20%	40%	(3%)	8%
	Stopa dyskontowa dla lat (przed opodatkowaniem)					
2014-2018	8,4%	6,8%	7,7%	10,7%	8,1%	9,2%

W odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne związanej z działalnością w segmencie reklamy zewnętrznej, w przypadku możliwej zmiany wskazanych powyżej dwóch kluczowych założeń (każdego z nich z osobna,

przy utrzymaniu pozostałych założeń bez zmian), szacowana wartość odzyskiwalna mogłaby się zrównać z wartością bilansową aktywów tych ośrodków.

	Ośrodek wypracowujący środki pieniężne związany z działalnością w segmencie reklamy zewnętrznej
Przyjęta realna stopa zmiany przepływów pieniężnych do dostarczycieli kapitału i długu po okresie prognozy*	0,5%
- zmiana powodująca zrównanie wartości odzyskiwalnej ośrodka z jego wartością bilansową	(0,7pkt %)
Przyjęta stopa dyskonta (przed opodatkowaniem)*	10,7%
- zmiana powodująca zrównanie wartości odzyskiwalnej ośrodka z jego wartością bilansową	0,6pkt %

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

W 2012 r. w wyniku przeprowadzonych testów dokonane zostały odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do praw do wydawania niektórych czasopism w wysokości 12 410 tys. zł oraz w wysokości 480 tys. zł dotyczące wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółki Sport4People Sp. z o.o. W 2013 r. nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości dotyczące inwestycji wymienionych w tabeli powyżej.

42. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2013 r.	2012 r.	2013 r.	2012 r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 073 935	1 138 588	255 031	272 807
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	7 381	(13 085)	1 753	(3 135)
Zysk/(strata) brutto	4 872	(10 145)	1 157	(2 431)
Zysk/(strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	460	(9 035)	109	(2 165)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	109 468	92 006	25 996	22 045
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(120 882)	85 445	(28 706)	20 473
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(79 949)	(112 039)	(18 986)	(26 845)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(91 363)	65 412	(21 696)	15 673
Aktywa razem	1 642 857	1 702 819	396 136	416 520
Zobowiązania długoterminowe	154 947	171 191	37 362	41 874
Zobowiązania krótkoterminowe	280 315	325 578	67 591	79 638
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 189 574	1 188 371	286 838	290 683
Kapitał zakładowy	50 937	50 937	12 282	12 460
Średnia ważona 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)	0,01	(0,18)	0,002	(0,04)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	23,35	23,33	5,63	5,71

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 2013 r. (2012 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 = 4,2110 zł (1 EURO = 4,1736 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2013 r. 1 EURO = 4,1472 zł, na 31 grudnia 2012 r. 1 EURO = 4,0882 zł.

43. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

▀ Zawarcie umowy gwarancji bankowej przez spółkę zależną AMS S.A.

W dniu 24 stycznia 2013 r. spółka zależna AMS S.A. („Zleceniodawca”) zawarła z mBankiem S.A. („Bank”) umowę o udzielenie gwarancji na rzecz Miasta Stołecznego Warszawa („Beneficjent”) zabezpieczającej ewentualne roszczenia, jakie może mieć Beneficjent względem Zleceniodawcy z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy koncesji na budowę i eksploatację wiat przystankowych w Warszawie podpisanej w dniu 18 grudnia 2013 r. pomiędzy Miastem Stołecznym Warszawa a konsorcjum AMS-Ströer. Tytułem zabezpieczenia udzielonej gwarancji AMS S.A. złożył w Banku kaucję pieniężną w wysokości 7 000 tys. zł.

▀ Zawarcie umowy licencyjnej ze spółką CD PROJEKT S.A.

W dniu 7 lutego 2014 r. Agora S.A. zawarła ze spółką CD PROJEKT S.A. (dalej jako „CD PROJEKT”) umowę licencyjną dotyczącą gry komputerowej „Wiedźmin 3: Dziki Gon” (dalej jako „Gra”). Na podstawie zawartej umowy: CD PROJEKT udzieliła Agorze licencji na korzystanie z polskiej wersji językowej Gry w zakresie koniecznym do zapewnienia jej dystrybucji na terenie Polski, określone zostały także podstawowe warunki i zasady dystrybucji Gry, w tym również powierzenia jej dalszej dystrybucji na rzecz spółki CDP.PL sp. z o.o., a także zobowiązania stron w zakresie prowadzenia kampanii marketingowej Gry. Tytułem zaliczki na poczet wynagrodzenia za udzielenie licencji Agora wpłaciła kwotę netto 7 000 tys. zł.

▀ Nabycie akcji spółki Stopklatka S.A.

W dniu 12 marca 2014 r. Agora S.A. przyjęła nieodwołalną wiążącą ofertę sprzedaży 933 850 akcji spółki Stopklatka S.A. („Akcje”) oraz zawarła umowę sprzedaży Akcji ze spółką Kino Polska TV S.A. Było to możliwe dzięki spełnieniu w dniu 21 lutego 2014 r. warunków wskazanych w umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 22 lutego 2013 r. pomiędzy Spółką a Kino Polska TV S.A., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym 06/2013. W wyniku nabycia Akcji na mocy umowy, o której mowa powyżej, w dniu 12 marca 2014 r. na rachunku papierów wartościowych Spółki znajduje się 933 850 akcji spółki Stopklatka S.A., co stanowi 41,04% kapitału zakładowego spółki Stopklatka S.A. Akcje te uprawniają do 933 850 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Stopklatka S.A., co stanowi 41,04% ogólnej liczby głosów. Spółka będzie wyceniana metodą praw własności.

▀ Zmiany w składzie zarządu

W dniu 12 marca 2014 r. Pani Wanda Rapaczynski złożyła rezygnację z uczestnictwa w zarządzie Spółki ze skutkiem natychmiastowym. Ponadto, w dniu 12 marca 2014 r. na podstawie § 33 ust. 1 statutu Spółki członkowie zarządu wybrali Pana Bartosza Hojkę na prezesa zarządu.

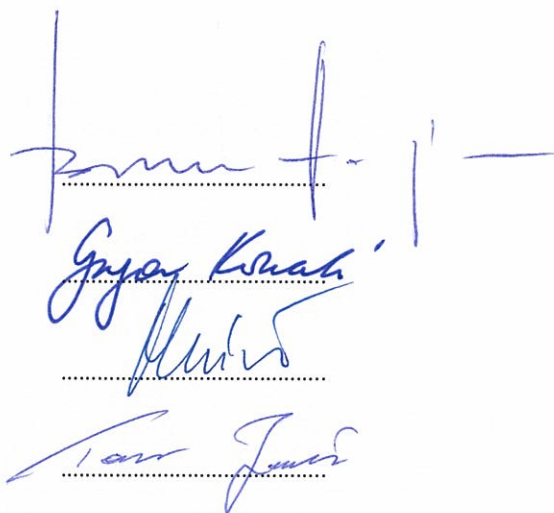
Warszawa, 4 kwietnia 2014 r.

Bartosz Hojka – Prezes Zarządu

Grzegorz Kossakowski – Członek Zarządu

Robert Musiał – Członek Zarządu

Tomasz Jagiełło – Członek Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kuzio – Główna Księgowa

