

GRUPA AGORA

Raport
za I kw. 2021 r.

20 maja 2021 r.

SPIS TREŚCI

KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2021 R.....	4
I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY [1]	4
II. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY	7
1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	7
1.1. Rynek reklamy [3]	7
1.2. Sprzedaż egzemplarzowa dzienników [4]	7
1.3. Frekwencja w kinach [9]	7
2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	8
2.1. Przychody	8
2.2. Koszty operacyjne	9
3. PERSPEKTYWY	10
III. WYNIKI FINANSOWE	13
1. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY AGORA	13
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY AGORA	13
2.1. Wyniki wg głównych segmentów Grupy Agora za pierwszy kwartał 2021 r. [1]	15
2.2. Przychody i koszty finansowe	15
3. BILANS GRUPY AGORA	16
3.1. Aktywa trwałe	16
3.2. Aktywa obrotowe	16
3.3. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	16
3.4. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	16
4. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY AGORA	17
4.1. Działalność operacyjna	17
4.2. Działalność inwestycyjna	17
4.3. Działalność finansowa	17
5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE [5]	18
IV. WYNIKI OPERACYJNE - GŁÓWNE SEGMENTY GRUPY AGORA	19
IV.A. FILM I KSIĄŻKA [1]	19
1. Przychody [3]	20
2. Koszty	20
3. Nowe inicjatywy	21
IV.B. PRASA [1]	22
1. Przychody	23
1.1. Przychody ze sprzedaży wydawnictw	23
1.2. Przychody ze sprzedaży reklam [3]	23
1.3. Przychody cyfrowe	23
2. Koszty	23
3. Nowe inicjatywy	24
IV.C. REKLAMA ZEWNĘTRZNA	25
1. Przychody [7]	25
2. Koszty	26
3. Nowe inicjatywy	26
IV.D. INTERNET [1], [6]	27
1. Przychody	27
2. Koszty	28
3. Istotne informacje o działalności internetowej	28
4. Nowe inicjatywy	28
IV.E. RADIO	30
1. Przychody [3]	30

2. Koszty.....	31
3. Udziały w słuchalności [8].....	31
4. Nowe inicjatywy	31
PRZYPISY	32
V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	35
1. Istotne wydarzenia	35
2. Zmiany w stanie posiadania akcji lub innych uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu w pierwszym kwartale 2021 r. i do dnia publikacji raportu	40
3. Zmiany w stanie posiadania akcji lub innych uprawnień do nich (opcji) przez członków Rady Nadzorczej w pierwszym kwartale 2021 r. i do dnia publikacji raportu	40
4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego.	40
5. Pozostałe informacje	41
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	43

GRUPA AGORA

KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2021 R.

PRZYCHODY 146,0 MLN ZŁ,
EBITDA (8,1) MLN ZŁ,
EBITDA bez MSSF 16 (18,4) MLN ZŁ,
STRATA NETTO (59,4) MLN ZŁ,
STRATA NETTO bez MSSF 16 (46,1) MLN ZŁ
GOTÓWKA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ 14,6 MLN ZŁ
GOTÓWKA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ bez MSSF 16 6,8 MLN ZŁ

Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2021 r., zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. Źródła danych zostały przedstawione na końcu części IV niniejszego komentarza. Od 2019 r. obowiązuje nowy standard MSSF 16, który wpłynął na prezentację wybranych kategorii rachunku wyników i bilansu. Dane zostały zaprezentowane zarówno z wpływem MSSF 16 na wyniki Grupy, jak i bez niego.

I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY

[1]

- W pierwszym kwartale 2021 r. przychody Grupy Agora („Grupa”) wyniosły 146,0 mln zł i były niższe o 49,6% w porównaniu do pierwszego kwartału 2020 r. O poziomie wpływów Grupy w omawianym okresie zdecydowały trwająca pandemia COVID-19 i jej skutki dla poszczególnych biznesów Grupy związane ze spadkami przychodów. Segmentem, który został najmocniej dotknięty efektami pandemii, był Film i Książka ze względu na fakt, że w pierwszym kwartale 2021 r. kina sieci Helios pozostawały zamknięte. Z tego powodu Grupa nie odnotowała żadnych wpływów z działalności kinowej w okresie styczeń – marzec 2021 r. Istotne ograniczenie działalności dotknęło również spółkę NEXT FILM, która nie miała możliwości wprowadzania produkcji filmowych do kin, co przełożyło się na istotny spadek jej wpływów. Przychody z działalności gastronomicznej były nieznacznie niższe niż w analogicznym okresie 2020 r., ale wynikało to jedynie ze zmniejszenia skali działalności spółki Foodio Concepts, która została sprzedana w drugim kwartale 2020 r. Wpływy spółki Step Inside Sp. z o.o. były wyższe niż rok wcześniej ze względu na wzrost liczby restauracji. Przychody Wydawnictwa Agora były niższe niż w pierwszym kwartale 2020 r. głównie z powodu niższych wpływów z działalności muzycznej. Kolejnym segmentem, którego przychody były niższe niż rok wcześniej był segment Reklama Zewnętrzna. Spadek wpływów w tym obszarze biznesowym o 49,8% do 16,0 mln zł wynikał głównie z ograniczenia wydatków na reklamę na nośnikach reklamy zewnętrznej. W segmencie Prasa spadek wpływów wyniósł 11,8%, do kwoty 46,3 mln zł. Zdecydowały o tym głównie niższe wpływy z działalności poligraficznej, głównie w związku ze spadkiem wolumenu zamówień na usługi druku. Drugim istotnym czynnikiem oddziałującym na poziom przychodów Prasy były niższe o 7,7% wpływy ze sprzedaży wydawnictw, pomimo wyższych wpływów ze sprzedaży dostępów do treści Wyborcza.pl oraz niższe wpływy ze sprzedaży reklam. W segmencie Radio wpływy zmniejszyły się o 15,3% do 19,9 mln zł, również z powodu ograniczeń wydatków reklamowych na rynku. Nieznaczny spadek przychodów w segmencie Internet wynikał głównie ze zmian organizacyjnych i restrukturyzacyjnych przeprowadzonych w tym obszarze (zbycie części przedsiębiorstwa Plan D Sp. z o.o. - dawniej Domiporta Sp. z o.o., ograniczenia sprzedaży usług programistycznych przez Yildbird oraz niższe wpływy grupy HRlink).

- ▶ W pierwszym kwartale 2021 r. koszty operacyjne Grupy Agora zmniejszyły się o 36,8% i stanowiły 195,5 mln zł. Były one niższe we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy. Warto zwrócić uwagę, iż na porównywalność danych wpływ miały koszty odpisów aktualizujących wartość aktywów w segmentach Internet oraz Film i Książka, które łącznie wyniosły 21,4 mln zł w pierwszym kwartale 2020 r. oraz zysk ze sprzedaży nieruchomości w wysokości 6,7 mln zł. W okresie styczeń – marzec 2021 r. największy spadek kosztów operacyjnych o 66,4% do 46,1 mln zł miał miejsce w segmencie Film i Książka i wynikał przede wszystkim z zamknięcia sieci kin w całym omawianym okresie. Na ograniczenie kosztów operacyjnych tego obszaru wpływ miało również ograniczenie skali działalności spółki Foodio Concepts Sp. z o.o., zaś w pierwszym kwartale 2020 r. segment Film i Książka został obciążony kosztami odpisów aktualizujących wartość aktywów tej spółki w wysokości 8,7 mln zł. Drugim segmentem, w którym koszty operacyjne zostały najbardziej ograniczone – o 26,6% do 42,5 mln zł, był Internet. Co istotne, w tym segmencie na porównywalność danych również wpłynęły koszty odpisów z tytułu utraty wartości aktywów spółki Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) w wysokości 12,7 mln zł odnotowane w pierwszym kwartale 2020 r. Poza tym znacząco zmniejszyły się koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników oraz usług obcych. Kolejnym obszarem, w którym odnotowano spadek kosztów operacyjnych, był segment Prasa. Wydatki operacyjne zmniejszyły się w nim o 17,9% do 42,6 mln zł. Najistotniejszy wpływ na ich spadek miały niższe koszty materiałów, energii, towarów i usług poligraficznych, które wynikały z mniejszego wolumenu druku wydawanych tytułów. Dodatkowo, w omawianym okresie ograniczone zostały koszty reprezentacji i reklamy. Niższe były również koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, głównie z powodu zmniejszenia zatrudnienia etatowego. Wzrosły natomiast koszty amortyzacji, przede wszystkim z powodu realizacji projektów wspierających cyfrowy rozwój serwisu Wyborcza.pl. W segmencie Reklama Zewnętrzna koszty operacyjne zostały ograniczone o 16,6% do kwoty 28,7 mln zł. Zmniejszeniu uległy wszystkie kategorie wydatków operacyjnych poza amortyzacją. Koszty utrzymania systemu zmniejszyły się dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji portfela nośników reklamowych, ograniczeniu kosztów czynszów oraz bieżącego utrzymania i remontów nośników reklamowych. Zmniejszenie kosztów realizacji kampanii wiązało się głównie z mniejszą liczbą kampanii reklamowych, zaś zmniejszenie kosztów reprezentacji i reklamy to efekt niższych łącznych kosztów kampanii patronacko-komercyjnych. Ograniczenie nakładów na wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników w tym segmencie to efekt spadku zmiennego elementu wynagrodzeń w efekcie niższej realizacji zakładanych celów sprzedażowych. W pierwszym kwartale 2021 r. koszty operacyjne segmentu Radio zmniejszyły się o 11,8% do kwoty 19,5 mln zł. Największy spadek wystąpił w pozycji koszty usług obcych. Przyczyniły się do tego niższe nakłady związane ze świadczeniem usługi pośrednictwa w sprzedaży dla sieci kin Helios, w związku z administracyjną decyzją o zawieszeniu działalności kinowej. Wzrosły natomiast koszty zakupu czasu antenowego w stacjach należących do innych nadawców, w związku ze świadczoną usługą pośrednictwa w sprzedaży reklam. Niższe były natomiast wydatki na reprezentację i reklamę oraz koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.
- ▶ Koszty operacyjne w ujęciu bez MSSF 16 zmniejszyły się o 38,8% i wyniosły 188,4 mln zł. Najistotniejsze pozycje kosztowe pod względem wpływu tego standardu na raportowane wartości to usługi obce oraz amortyzacja. Nakłady na usługi obce były niższe niż w analogicznym okresie 2020 r., a koszty amortyzacji bez uwzględniania standardu MSSF 16 były na zbliżonym poziomie do tych odnotowanych w pierwszym kwartale 2020 r.
- ▶ Na porównywalność wyników Grupy Agora w pierwszym kwartale 2021 r. względem analogicznego okresu 2020 r. wpływ miało kilka zdarzeń. W pierwszym kwartale 2020 r. wyniki Grupy zostały obciążone kosztami odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych spółek Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) i Foodio Concepts Sp. z o.o. w łącznej kwocie 21,4 mln zł. Natomiast pozytywny wpływ na wyniki Grupy Agora miał zysk ze sprzedaży nieruchomości w wysokości 6,7 mln zł. Łączny negatywny wpływ zdarzeń o charakterze jednorazowym na wyniki Grupy Agora w okresie styczeń – marzec 2020 r. wyniósł 14,7 mln zł.
- ▶ W pierwszym kwartale 2021 r. Grupa Agora odnotowała stratę na poziomie wyniku EBITDA w wysokości 8,1 mln zł., a strata Grupy na poziomie EBIT wyniosła 49,5 mln zł. W omawianym okresie Grupa zanotowała stratę netto w wysokości 59,4 mln zł, a strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej stanowiła 56,3 mln zł.

Strata Grupy na poziomie EBITDA prezentowana w ujęciu bez wpływu standardu MSSF 16 wyniosła 18,4 mln zł. Strata Grupy na poziomie EBIT w tym ujęciu stanowiła w pierwszym kwartale 2021 r. 42,4 mln zł, a strata netto prezentowana bez wpływu standardu MSSF 16 to 46,1 mln zł.
- ▶ Na dzień 31 marca 2021 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi i krótkoterminowymi aktywami finansowymi w wysokości 144,1 mln zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty w wysokości 144,0 mln zł (kasa, rachunki i lokaty bankowe) oraz krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 0,1 mln zł.

- ▶ Na koniec marca 2021 r. zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i leasingu wyniosło 898,1 mln zł (w tym zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z MSSF 16 stanowiły 690,9 mln zł). Dług netto Grupy w tym ujęciu wyniósł 754,1 mln zł, natomiast bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16, dług netto Grupy na dzień 31 marca 2021 r. wyniósł 63,2 mln zł.

II. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY

1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1.1. Rynek reklamy [3]

Według szacunków Agory S.A. („Spółka”, „Agora”), opartych na dostępnych źródłach danych, w pierwszym kwartale 2021 r. wartość wydatków reklamowych ogółem w Polsce wyniosła około 2,2 mld zł i była wyższa o 1,5% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. W tym czasie reklamodawcy ograniczyli swoje wydatki na reklamę we wszystkich mediach poza internetem.

Tab.1

	I kwartał 2019	II kwartał 2019	III kwartał 2019	IV kwartał 2019	I kwartał 2020	II kwartał 2020	III kwartał 2020	IV kwartał 2020	I kwartał 2021
Zmiana wartości rynku reklamy r/r	(0,5%)	2,5%	6,0%	3,5%	0,0%	(29,0%)	(3,5%)	(2,0%)	1,5%

Dane dotyczące szacunków dynamiki zmian wartości wydatków reklamowych pierwszym kwartale 2021 r. w poszczególnych mediach zaprezentowano w tabeli poniżej:

Tab. 2

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
1,5%	(1,5%)	17,5%	(3,5%)	(35,5%)	(29,5%)	(25,5%)	(100,0%)

Udział poszczególnych segmentów rynku w wydatkach na reklamę ogółem w pierwszym kwartale 2021 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Tab. 3

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
100,0%	42,5%	44,0%	7,0%	3,0%	2,5%	1,0%	0,0%

1.2 Sprzedaż egzemplarzowa dzienników [4]

W pierwszym kwartale 2021 r. sprzedaż dzienników w Polsce zmniejszyła się o 17,0%. Najmniejsze spadki miały miejsce w segmencie dzienników specjalistycznych, z kolei największe spadki zanotowano w segmencie lokalnych dzienników ogólnoinformacyjnych.

1.3 Frekwencja w kinach [9]

Liczba biletów sprzedanych w polskich kinach w pierwszym kwartale 2021 r. zmniejszyła się o 95,6% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 r. i wyniosła 533,3 tys. (liczba ta nie uwzględnia produkcji filmowych dystrybuowanych przez UIP ze względu na brak informacji od tego dystrybutora). Kina w Polsce zostały zamknięte decyzją administracyjną od 7 listopada 2020 r. W lutym 2021 r. rząd polski umożliwił otwarcie kin warunkowo na dwa tygodnie. Z tej opcji skorzystała jedynie część kin niesieciowych. Duże sieci kinowe nie zdecydowały się na otwarcie swoich obiektów warunkowo na dwa tygodnie ze względu na zbyt trudną logistykę i koszty z tym związane. 20 marca 2021 r. rząd polski zdecydował o ponownym zamknięciu warunkowo otwartych kin. Kolejne otwarcie kin planowane jest na 21 maja 2021 r. W pierwszym kwartale 2020 r. kina w Polsce funkcjonowały przez większość tego okresu. Zostały zamknięte decyzją administracyjną dopiero od 12 marca 2020 r.

2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

2.1. Przychody

Tab. 4

w mln zł	I kwartał 2021	Udział %	I kwartał 2020	Udział %	% zmiany 2021 do 2020
Przychody ze sprzedaży netto (1)	146,0	100,0%	289,6	100,0%	(49,6%)
<i>Sprzedaż usług reklamowych</i>	90,6	62,1%	113,7	39,3%	(20,3%)
<i>Przychody z działalności kinowej (2)</i>	-	0,0%	87,4	30,2%	-
<i>Sprzedaż wydawnictw</i>	33,3	22,8%	35,1	12,1%	(5,1%)
<i>Przychody z działalności filmowej</i>	0,5	0,3%	25,2	8,7%	(98,0%)
<i>Pozostała sprzedaż (3)</i>	21,6	14,8%	28,2	9,7%	(23,4%)

- (1) poszczególne pozycje przychodów ze sprzedaży, poza przychodami z działalności kinowej, zawierają przychody ze sprzedaży Wydawnictwa Agora i działalności filmowej (funkcjonujących w ramach segmentu Film i Książka), opisane szczegółowo w części IV.A niniejszego Sprawozdania Zarządu;
- (2) podana kwota obejmuje przychody ze sprzedaży biletów i sprzedaż barową w kinach, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone;
- (3) w 2021 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji przychodów ze sprzedaży usług poligraficznych, przychody te prezentowane są w ramach pozostałej sprzedaży, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

W pierwszym kwartale 2021 r. całkowite **przychody Grupy Agora** wyniosły 146,0 mln zł i były niższe o 49,6% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r.

W okresie styczeń – marzec 2021 r. **wpływy ze sprzedaży usług reklamowych** w Grupie zmniejszyły się o 20,3% w porównaniu z tym samym okresem 2020 r. i stanowiły 90,6 mln zł. To głównie konsekwencja trwającej pandemii COVID-19, która miała negatywny wpływ na poziom osiąganych przychodów w segmentach biznesowych Grupy. Obszarem, który został najmocniej dotknięty ograniczeniem wydatków reklamowych, był segment Reklama Zewnętrzna. Jego wpływy ze sprzedaży usług reklamowych skurczyły się o 51,8% do 15,1 mln zł. Przychody reklamowe były również niższe w segmentach Film i Książka, Radio oraz Prasa. Wpływy reklamowe zwiększyły się natomiast w segmencie Internet - to głównie zasługa wyższych przychodów Gazeta.pl oraz spółki Yieldbird. Warto zauważyć, że udział wpływów cyfrowych i internetowych w całkowitych wpływach Grupy Agora ze sprzedaży reklam wyniósł 55,1% i wzrósł o 12,5pkt% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r.

W pierwszym kwartale 2021 r. sieć kin Helios nie odnotowała **przychodów z działalności kinowej** (ze sprzedaży biletów do kin i ze sprzedaży barowej) ponieważ wszystkie obiekty tej sieci pozostawały zamknięte. Od 12 lutego do 20 marca 2021 r. na mocy decyzji rządu kina w Polsce mogły wznowić swoją działalność. Z tej możliwości skorzystała część małych kin. W czasie, w którym funkcjonowały liczba biletów sprzedanych do kin w Polsce wyniosła 533,3 tys. i zmniejszyła się o 95,6% [9] (liczba ta nie uwzględnia produkcji filmowych dystrybuowanych przez UIP ze względu na brak informacji od tego dystrybutora).

Przychody ze sprzedaży wydawnictw sięgnęły 33,3 mln zł i były niższe o 5,1% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 r. O spadku tym zdecydowały głównie: zmniejszenie wpływów ze sprzedaży tradycyjnego wydania *Gazety Wyborczej* oraz magazynów i czasopism, a także Wydawnictwa Agory przy rosnących wpływach z prenumeraty cyfrowej *Gazety Wyborczej*. Udział wpływów cyfrowych w całkowitych przychodach ze sprzedaży wydawnictw Grupy Agora wyniósł 29,4% i wzrósł o 7,5pkt% w stosunku do pierwszego kwartału 2020 r. Dodatkowo, warto zwrócić uwagę, iż Grupa Agora oprócz sprzedaży wydawnictw oferuje w formie cyfrowej także inne treści (m.in. podcasty). Sprzedaż treści (obejmująca sprzedaż wydawnictw i inne treści) szczególnie w formie cyfrowej dynamicznie rośnie. Udział przychodów ze sprzedaży treści wyniósł w okresie styczeń-marzec 2021 r. 34,8% i wzrósł o 7,3pkt% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r.

Przychody z działalności filmowej w pierwszym kwartale 2021 r. wyniosły 0,5 mln zł i były istotnie niższe niż w pierwszym kwartale 2020 r. Głównym czynnikiem, który wpłynął na poziom wpływów z tej działalności było zamknięcie kin w Polsce, które uniemożliwiło spółce NEXT FILM wprowadzanie produkcji filmowych na duże ekrany.

Przychody z pozostałej sprzedaży wyniosły 21,6 mln zł i zmniejszyły się o 23,4%. Najistotniejszym powodem tego spadku były niższe wpływy ze sprzedaży usług poligraficznych oraz niższe pozostałe wpływy z działalności w segmencie Film i Książka (działalność filmowa, kina, Wydawnictwo Agora oraz działalność gastronomiczna). Przychody ze sprzedaży usług poligraficznych w Grupie wyniosły 6,4 mln zł i zmniejszyły się o 31,9% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. Wpływ na to miał głównie spadek wolumenu zamówień na usługi druku. Przychody ze sprzedaży gastronomicznej były niższe niż w analogicznym okresie 2020 r. przede wszystkim ze względu na ograniczenie skali działalności spółki Foodio Concepts Sp. z o.o. Wyższe były natomiast wpływy spółki Step Inside Sp. z o.o. rozwijającej lokale gastronomiczne pod marką Pasibus.

2.2. Koszty operacyjne

Tab. 5

w mln zł	I kwartał 2021	Udział %	I kwartał 2020	Udział %	% zmiany 2021 do 2020
Koszty operacyjne netto, w tym:	(195,5)	100,0%	(309,1)	100,0%	(36,8%)
<i>Koszty operacyjne netto bez MSSF 16 (1), w tym:</i>	(188,4)	100,0%	(308,0)	100,0%	(38,8%)
<i>Usługi obce</i>	(59,5)	30,4%	(116,4)	37,7%	(48,9%)
<i>Usługi obce bez MSSF 16 (1)</i>	(69,6)	36,9%	(133,7)	43,4%	(47,9%)
<i>Wynagrodzenia i świadczenia</i>	(72,3)	37,0%	(82,0)	26,5%	(11,8%)
<i>Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(18,0)	9,2%	(31,0)	10,0%	(41,9%)
<i>Amortyzacja</i>	(41,4)	21,2%	(42,7)	13,8%	(3,0%)
<i>Amortyzacja bez MSSF 16 (1)</i>	(24,0)	12,7%	(24,1)	7,8%	(0,4%)
<i>Reprezentacja i reklama</i>	(6,6)	3,4%	(12,3)	4,0%	(46,3%)
<i>Odpisy aktualizujące (2)</i>	-	-	(21,4)	6,9%	-

(1) wartość pozycji kosztowej z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 Leasing;

(2) podana kwota obejmuje odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów trwałych spółek Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) i Foodio Concepts Sp. z o.o., odpisy dotyczyły głównie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym wartości firmy Domiporta.

Koszty operacyjne netto Grupy Agora w pierwszym kwartale 2021 r. zmniejszyły się o 36,8% i wyniosły 195,5 mln zł. Warto zauważyć, że wpływ na porównywalność danych z analogicznym okresem 2020 r. miały zdarzenia o charakterze jednorazowym. W pierwszym kwartale 2020 r. łączny negatywny wpływ zdarzeń o charakterze jednorazowym na wyniki Grupy Agora wyniósł 14,7 mln zł. Wyniki Grupy Agora zostały obciążone kosztami odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych spółek Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) i Foodio Concepts Sp. z o.o. w łącznej kwocie 21,4 mln zł. Natomiast pozytywny wpływ na wyniki Grupy Agora miał zysk ze sprzedaży nieruchomości w wysokości 6,7 mln zł.

W pierwszym kwartale 2021 r. Grupa nie odnotowała istotnych zdarzeń o charakterze jednorazowym.

Spadek **kosztów usług obcych** o 48,9% do kwoty 59,5 mln zł spowodowany był głównie zamknięciem kin i brakiem seansów, przez co istotnie zmniejszyły się odpłatności za kopie filmowe. Z powodu zamknięcia kin niższe były też

odpłatności dla producentów filmowych w działalności filmowej Grupy Agora prowadzonej przez spółkę NEXT FILM. Ta pozycja kosztowa zmniejszyła się również w pozostałych segmentach operacyjnych Grupy.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników zmniejszyły się w pierwszym kwartale 2021 r. o 11,8% do kwoty 72,3 mln zł i ze względu na ich ograniczenie we wszystkich segmentach biznesowych Grupy. Największy spadek tej kategorii kosztów miał miejsce w segmencie Film i Książka i wiązał się z zamknięciem kin sieci Helios w całym pierwszym kwartale 2021 r. oraz z ograniczeniem skali działalności gastronomicznej w związku z ograniczeniem skali działalności spółki Foodio Concepts Sp. z o.o. Spadek tej pozycji kosztowej w segmencie Internet to głównie efekt ograniczenia zatrudnienia etatowego, przede wszystkim w spółkach Plan D Sp. z o.o. oraz Yieldbird, a także w grupie HRLink. W segmencie Prasa zmniejszenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wynikało głównie z niższego zatrudnienia etatowego, natomiast w segmencie Reklama Zewnętrzna z niższymi wynagrodzeniami zmiennymi związanymi z poziomem realizacji celów sprzedażowych. W segmencie Radio koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników były nieznacznie niższe niż w analogicznym okresie 2020 r.

Zatrudnienie etatowe w Grupie na koniec marca 2021 r. wyniosło 2 247 etatów i było niższe o 198 etatów w porównaniu z końcem marca 2020 r. W największym stopniu na ten spadek wpłynęło zmniejszenie zatrudnienia etatowego w działalności prasowej Spółki oraz w segmencie Internet. Było ono niższe również w większości pozostałych obszarów działalności Grupy.

Spadek **kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów**, odnotowany w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 r., wynikał głównie z zamknięcia kin oraz z mniejszego wolumenu druku.

Koszty reprezentacji i reklamy Grupy zmniejszyły się w pierwszym kwartale 2021 r. o 46,3% do kwoty 6,6 mln zł. Ich największy spadek miał miejsce w segmencie Film i Książka i wynikał z mniejszej aktywności promocyjnej związanej z działalnością filmową Grupy oraz niższych kosztów reklamy w kinach. Ta pozycja nakładów zmniejszyła się również w segmentach Prasa, Reklama Zewnętrzna, Radio oraz Internet.

Koszty amortyzacji w pierwszym kwartale 2021 r. zmniejszyły się o 3,0% do 41,4 mln zł. To głównie efekt niższej amortyzacji w segmencie Film i Książka (m.in. mniejsza liczba lokali gastronomicznych z powodu ograniczenia skali działalności spółki Foodio Concepts Sp. z o.o.). W segmentach Prasa, Internet i Reklama Zewnętrzna ta kategoria kosztów była wyższa, a w segmencie Radio pozostała na tym samym poziomie.

3. PERSPEKTYWY

Pandemia COVID-19 i działania administracji rządowej, podjęte w celu ograniczenia dalszego rozprzestrzeniania się wirusa, będą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Agory oraz jej spółek zależnych w kolejnych kwartałach 2021 r. Pomimo istotnych wyzwań związanych z działalnością w otoczeniu rynkowym obciążonym negatywnymi skutkami pandemii, Zarząd Spółki nie dostrzega istotnej niepewności wynikającej z tych okoliczności, która budziłaby poważne wątpliwości, co do kontynuacji działalności dla Spółki i Grupy Agora. W celu zapewnienia płynności finansowej Spółka oraz jej podmiot zależny Helios S.A. zabezpieczyły dodatkowe finansowanie. Jedynie w przypadku spółki Helios podejmowane są dodatkowe inicjatywy w celu zapobieżenia powstania w przyszłości luki płynnościowej, gdyby nastąpiło pogorszenie sytuacji pandemicznej i wprowadzenia kolejnych obostrzeń w działalności obiektów kultury. Na dzień bilansowy Agora S.A. miała przyznany i w całości dostępny kredyt obrotowy w wysokości 100 mln zł na finansowanie działalności operacyjnej. Natomiast Helios S.A. miał przyznane kredyty obrotowe w wysokości 106 mln zł, a środki dostępne na dzień bilansowy wynosiły 38,2 mln zł. Zarząd Spółki prowadzi wzmożony monitoring splotu należności w celu zabezpieczenia płynności finansowej Grupy oraz podejmuje działania zabezpieczające jej płynność w przewidywalnej przyszłości. Efekt tych działań zależy jednak w dużym stopniu od tempa odbudowy gospodarki po kryzysie wywołanym pandemią. Istotnym ryzykiem dla płynności Grupy Agora może być skala osiągniętych przychodów, w szczególności w przypadku, gdyby nastąpił nawrót pandemii, który będzie skutkował ponownym zawieszeniem działalności określonych sektorów gospodarki. Zarówno Agora, jak i wszystkie spółki z jej Grupy podjęły szereg działań mających na celu minimalizowanie strat wywołanych przez pandemię COVID-19, zapewnienie Grupie bezpieczeństwa finansowego oraz powrót Grupy na ścieżkę wzrostu przychodów i wyników operacyjnych. Zarząd Agory podjął również decyzję, aby rekomendować Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu niewypłacanie dywidendy za 2020 r. Ta decyzja wynika z dużej niepewności związanej z dalszym rozwojem sytuacji pandemicznej i jej wpływu na działalność oraz wyniki Spółki i Grupy Agora.

W opinii Zarządu Spółki, w związku z przedłużeniem zamknięcia działalności obiektów kultury do 21 maja 2021 r. największy negatywny wpływ pandemii na działalność Grupy będzie widoczny w pierwszej połowie 2021 r. W kolejnych okresach w zależności od dostępnego repertuaru kinowego oraz obowiązującego reżimu sanitarnego segment Film i Książka powinien generować przychody i poprawiać swoje wyniki finansowe, co będzie miało wpływ

na wyniki całej Grupy Agora. W konsekwencji, według przewidywań Agory, tempo spadku wpływów Grupy w kolejnych kwartałach powinno być niższe niż w pierwszym kwartale 2021 r., pod warunkiem, że nie dojdzie do ponownego wybuchu pandemii w drugiej połowie 2021 r. Z obserwacji doświadczeń innych krajów dotkniętych pandemią wynika że po zniesieniu ograniczeń w działalności obiektów kultury, widzowie bardzo szybko wracają do oglądania filmów w kinach. Tempo tego powrotu zależy nie tylko od dostępnego repertuaru, ale w dużej mierze od skali restrykcji sanitarnych i stopnia wygaszenia pandemii w danym kraju. Obecnie trudno jest oszacować, jak będzie kształtować się frekwencja w kinach w 2021 r. Jednak w opinii Zarządu Helios S.A. jest szansa, że w przypadku otwarcia kin wielosalowych 21 maja 2021 r. frekwencja w bieżącym roku powinna być porównywalna do tej odnotowanej w 2020 r.

Jednym z głównych czynników, który zdecyduje o poziomie przychodów Grupy, będzie kondycja rynku reklamy w Polsce. Według szacunków Spółki w 2021 r., rynek reklamy w Polsce powinien rozpocząć stopniową odbudowę swojej wartości po kryzysie wywołanym wybuchem pandemii koronawirusa i jej skutkami dla polskiej gospodarki. Według szacunków Spółki reklamodawcy zwiększą wydatki na promocję swoich towarów i usług o około 4,0%-7,0% w porównaniu z 2020 r. Odbudowa wartości rynku reklamy rozpoczęła się już w pierwszym kwartale 2021 r. W opinii Spółki jedynym segmentem rynku, w którym wartość wydatków na reklamę skurczy się w całym 2021 r. będzie Prasa wydawana w formie tradycyjnej. Pozostałe segmenty rynku reklamowego odnotują wzrosty wartości wydatków na reklamę, choć pewna niepewność towarzyszy jeszcze kinom i tempie znoszenia obostrzeń, w których wznowiona zostanie ich działalność.

Segmentem najmocniej odczuwającym skutki pandemii jest reklama zewnętrzna, wrażliwa na liczbę kontaktów odbiorców z przekazem promocyjnym. Ograniczenie wydatków na reklamę w tym obszarze rynku będzie miało istotny wpływ na wyniki Grupy Agora. AMS jest liderem rynku reklamy zewnętrznej, dysponując nowoczesnymi nośnikami w najczęściej uczęszczanych miejscach. Znoszenie restrykcji w przemieszczaniu się ludności, wzrost liczby kontaktów z przekazem reklamowym oraz kolejne etapy „odmrażania” polskiej gospodarki powinny skutkować szybszym niż rynkowy powrotem kampanii reklamowych na nośniki reklamowe z oferty AMS.

Skutki pandemii i ograniczenia w wydatkach reklamowych istotnie dotkną działalność radiową Grupy Agora. Grupa Radiowa Agory należy do grona najmniejszych graczy na rynku radiowym w Polsce, co może sprawić, że będzie jej trudniej niż dużym nadawcom konkurować o znacznie ograniczone budżety reklamowe. Niemniej znoszenie ograniczeń w prowadzeniu działalności gospodarczej powinno mieć pozytywny wpływ na możliwość generowania przychodów przez ten segment. Warto zauważyć, że obecna sytuacja w Polsce wpływa na wzrost zainteresowania słuchaczy ofertą Radia TOK FM, którego słuchalność zauważalnie rośnie w ostatnim czasie. Poprawiają się wyniki słuchalności także innych stacji radiowych należących do Grupy Radiowej Agory. W dłuższym terminie powinno to przełożyć się na większe zainteresowanie reklamodawców ofertą reklamową w radiu.

Wybuch pandemii w istotnym stopniu przyspieszył procesy cyfryzacyjne na rynku prasy. Przyspieszył digitalizację prasy, które w opinii Spółki będą kontynuowane w 2021 r. W rezultacie oferta prasy tradycyjnej będzie nadal się kurczyć, a na pierwszym planie w jeszcze większym stopniu znajdzie się oferta cyfrowa. Agora jest liderem na polskim rynku jeśli chodzi o prenumeratę cyfrową wydawnictw prasowych. Liczba aktywnych subskrypcji Wyborcza.pl systematycznie rośnie - na koniec marca 2021 r. było to ponad 258 tys. Nieustannie rośnie też udział wpływów cyfrowych dziennika, a dzięki działaniom optymalizacyjnym w obszarze prasy tradycyjnej poprawia się wynik całego segmentu Prasa.

Spółka spodziewa się dalszego wzrostu wpływów w segmencie Internet, zarówno dzięki istotnej poprawie jakości powierzchni reklamowej Gazeta.pl, jak i szybko rozwijającej się spółce Yieldbird. W opinii Zarządu Spółki inicjatywy rozwojowe podjęte przez poszczególne przedsięwzięcia internetowe Grupy istotnie poprawiły zarówno jakość cyfrowych powierzchni reklamowych, jak i bezpieczeństwo przekazu reklamowego, tak istotne z punktu widzenia reklamodawców. Przekłada się to na rosnący udział wpływów cyfrowych w całkowitych wpływach ze sprzedaży reklam w Grupie (55,1% w pierwszym kwartale 2021 r.). Dzięki kolejnym inicjatywom poprawiającym efektywność wprowadzonych rozwiązań oraz wzrostami wydatków na reklamę internetową udział wpływów cyfrowych w całkowitych wpływach ze sprzedaży reklam Grupy Agora przyspieszy w 2021 r.

W związku z pandemią i jej skutkami Grupa Agora zrezygnowała z dalszego rozwoju spółki Foodio Concepts Sp. z o.o. W rezultacie obecnie w segmencie gastronomicznym Grupa rozwija tylko działalność Step Inside Sp. z o.o., która prowadzi lokale pod marką Pasibus. Wpływy z działalności tej spółki systematycznie rosną – w pierwszym kwartale 2021 r. wyniosły 5,4 mln zł - a otwarcie galerii handlowych i restauracji powinno istotnie przyspieszyć ten wzrost.

Sprzedaż wydawnictw w formie tradycyjnej zmniejszy się w 2021 r. ze względu nie tylko na trendy rynkowe, ale również na szybkie przyzwyczajenie się Polaków i Polek do czytania publikacji cyfrowych. Grupa Agora aktywnie rozwija jednak prenumeratę cyfrową *Gazety Wyborczej* oraz sprzedaż wydawnictw książkowych i muzycznych w formie cyfrowej lub poprzez internetowe księgarnie. Dzięki temu systematycznie rośnie udział wpływów cyfrowych zarówno ze sprzedaży wydawnictw (29,4% w pierwszym kwartale 2021 r.), jak i szerzej ze sprzedaży treści (34,8% w pierwszym kwartale 2021 r.) w Grupie Agora. Zarząd Spółki szacuje, że dzięki aktywnemu inwestowaniu w projekty wspierające cyfrowy rozwój w Grupie Agora ten trend w 2021 r. jeszcze przyspieszy.

Biorąc pod uwagę wszystkie te kwestie, Zarząd Agory szacuje, że w całym 2021 r. przychody Grupy Agora wzrosną, a Grupa rozpocznie stopniową odbudowę wyników finansowych. Strata operacyjna na poziomie EBIT będzie się zmniejszać, a Grupa odnotuje zysk na poziomie EBITDA. Biznesami, które najszybciej zaczną odbudowywać swoje wyniki, są Kino, Gastronomia, Internet i Radio.

Jednocześnie, Zarząd Agory kontynuuje inicjatywy poprawiające wyniki operacyjne Grupy oraz prowadzi działania wspierające bezpieczeństwo finansowe i płynnościowe Spółki oraz całej Grupy Agora, licząc się z możliwością powrotu pandemii w dalszej części roku.

III. WYNIKI FINANSOWE

1. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY AGORA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za pierwszy kwartał 2021 r. obejmuje konsolidację Agory S.A. oraz 19 spółek zależnych prowadzących głównie działalność internetową, kinową, radiową, gastronomiczną oraz w obszarze reklamy zewnętrznej. Ponadto, na dzień 31 marca 2021 r. Grupa posiadała udziały w jednostce współkontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w jednostkach stowarzyszonych ROI Hunter a.s. i Eurozet Sp. z o.o.

Szczegółowa lista spółek wchodzących w skład Grupy Agora znajduje się w nocie 11, a przeliczenie wybranych danych finansowych na EUR w nocie 18 i 19 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opis zmian organizacji Grupy Agora znajduje się w nocie 12 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY AGORA

Tab. 6

w mln zł	I kwartał 2021	I kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Przychody ze sprzedaży netto (1)	146,0	289,6	(49,6%)
<i>Sprzedaż usług reklamowych</i>	90,6	113,7	(20,3%)
<i>Przychody z działalności kinowej (2)</i>	-	87,4	-
<i>Sprzedaż wydawnictw</i>	33,3	35,1	(5,1%)
<i>Przychody z działalności filmowej</i>	0,5	25,2	(98,0%)
<i>Pozostała sprzedaż (3)</i>	21,6	28,2	(23,4%)
Koszty operacyjne netto, w tym:	(195,5)	(309,1)	(36,8%)
<i>Usługi obce</i>	(59,5)	(116,4)	(48,9%)
<i>Wynagrodzenia i świadczenia</i>	(72,3)	(82,0)	(11,8%)
<i>Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(18,0)	(31,0)	(41,9%)
<i>Amortyzacja</i>	(41,4)	(42,7)	(3,0%)
<i>Reprezentacja i reklama</i>	(6,6)	(12,3)	(46,3%)
<i>Zysk ze sprzedaży nieruchomości (4)</i>	-	6,7	-
<i>Odpisy aktualizujące (5)</i>	-	(21,4)	-
Wynik operacyjny – EBIT	(49,5)	(19,5)	(153,8%)
<i>Wynik operacyjny - EBIT bez MSSF 16 (6)</i>	(42,4)	(18,4)	(130,4%)
Przychody i koszty finansowe netto, w tym:	(11,2)	(32,8)	65,9%
<i>Przychody z krótkoterminowych inwestycji</i>	-	0,2	-
<i>Koszty kredytów i leasingu</i>	(5,5)	(5,6)	(1,8%)
<i>w tym koszty odsetek wynikające z MSSF 16</i>	(3,5)	(3,9)	(10,3%)
<i>Różnice kursowe per saldo</i>	(5,6)	(27,1)	(79,3%)
<i>w tym różnice kursowe wynikające z MSSF 16</i>	(5,8)	(27,7)	(79,1%)
Udział w jednostkach rozliczanych metodą praw własności	2,2	(0,2)	-
Strata brutto	(58,5)	(52,5)	(11,4%)
<i>Podatek dochodowy</i>	(0,9)	5,4	-
Strata netto	(59,4)	(47,1)	(26,1%)
<i>Strata netto bez MSSF 16 (6)</i>	(46,1)	(20,5)	(124,9%)

w mln zł	I kwartał 2021	I kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Przypadająca na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(56,3)	(42,7)	(31,9%)
Udziały niekontrolujące	(3,1)	(4,4)	29,5%
marża EBIT (EBIT/Przychody)	(33,9%)	(6,7%)	(27,2pkt%)
marża EBIT bez MSSF 16 (6)	(29,0%)	(6,4%)	(22,6pkt%)
EBITDA (7)	(8,1)	44,6	-
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	(5,5%)	15,4%	(20,9pkt%)
EBITDA bez MSSF 16 (6)	(18,4)	27,2	-
marża EBITDA bez MSSF 16 (6)	(12,6%)	9,4%	(22,0pkt%)

- (1) poszczególne pozycje przychodów ze sprzedaży, poza przychodami z działalności kinowej, zawierają przychody ze sprzedaży Wydawnictwa Agora i działalności filmowej (funkcjonujących w ramach segmentu Film i Książka), opisane szczegółowo w części IV.A Sprawozdania Zarządu;
- (2) podana kwota obejmuje przychody ze sprzedaży biletów i sprzedaż barową w kinach, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone;
- (3) w 2021 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji przychodów ze sprzedaży usług poligraficznych, przychody te prezentowane są w ramach pozostałej sprzedaży, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone;
- (4) zysk ze sprzedaży budynku serwerowni zlokalizowanego przy ul. Daniszewskiej w Warszawie;
- (5) podana kwota obejmuje odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów trwałych spółek Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) i Foodio Concepts Sp. z o.o., odpisy dotyczyły głównie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym wartości firmy Domiporta;
- (6) wartość wyniku operacyjnego EBIT, EBITDA oraz straty netto z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 Leasing;
- (7) wskaźnik EBITDA definiowany jest jako EBIT powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów. Definicje wskaźników finansowych zostały szczegółowo omówione w Przypisach do części IV niniejszego Komentarza Zarządu.

2.1. Wyniki wg głównych segmentów Grupy Agora za pierwszy kwartał 2021 r. [1]

Podstawowe produkty i usługi oraz przychody i koszty operacyjne Grupy zostały zaprezentowane i omówione w części IV niniejszego Komentarza Zarządu („Wyniki operacyjne – główne segmenty Grupy Agora”).

Tab. 7

w mln zł	Film i Książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Pozycje uzgadniające (2)	Razem (dane skonsolidowane) I kwartał 2021
Przychody ze sprzedaży (1)	18,3	46,3	16,0	46,9	19,9	(1,4)	146,0
Udział %	12,5%	31,7%	11,0%	32,1%	13,6%	(0,9%)	100,0%
Koszty operacyjne, netto (1)	(46,1)	(42,6)	(28,7)	(42,5)	(19,5)	(16,1)	(195,5)
Koszty operacyjne, netto bez MSSF 16 (1)	(38,2)	(42,6)	(29,2)	(42,5)	(19,6)	(16,3)	(188,4)
EBIT	(27,8)	3,7	(12,7)	4,4	0,4	(17,5)	(49,5)
EBIT bez MSSF 16	(19,9)	3,7	(13,2)	4,4	0,3	(17,7)	(42,4)
Przychody i koszty finansowe							(11,2)
Udział w jednostkach wycenianych metodą praw własności			-	0,6	1,6		2,2
Podatek dochodowy							(0,9)
Strata netto							(59,4)
Przypadająca na:							
Akcjonariuszy jednostki dominującej							(56,3)
Udziały niekontrolujące							(3,1)
EBITDA	(6,2)	5,7	(3,3)	6,7	2,2	(13,2)	(8,1)
EBITDA bez MSSF 16	(10,8)	5,7	(7,7)	6,7	1,4	(13,7)	(18,4)
Nakłady inwestycyjne	(0,8)	(0,9)	(1,4)	(2,3)	(0,2)	0,1	(5,5)

- (1) podane kwoty nie zawierają przychodów i pełnych kosztów promocji realizowanej bez wcześniejszej rezerwacji pomiędzy segmentami Grupy; jedyne koszty, które są prezentowane, to bezpośrednie koszty zmienne kampanii na nośnikach reklamy zewnętrznej - są one alokowane z segmentu Reklama Zewnętrzna do pozostałych segmentów;
- (2) pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. pozostałe przychody i koszty pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki oraz kosztów użytkowania komputerów i działań rozwojowych działu technologicznego, które są alokowane na segmenty) oraz Zarządu Agory S.A., a także spółki Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o., wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy.

2.2. Przychody i koszty finansowe

Na wynik na działalności finansowej Grupy w pierwszym kwartale 2021 r. wpływ miały głównie ujemne różnice kursowe od wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu umów leasingu ujętych zgodnie z MSSF 16 oraz koszty prowizji i odsetek związane z kredytami bankowymi i zobowiązaniami z tytułu leasingu.

3. BILANS GRUPY AGORA

Tab. 8

w mln zł	31.03.2021	31.12.2020	% zmiany do 31.12.2020
Aktywa trwałe	1 673,4	1 683,6	(0,6%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>84,8%</i>	<i>83,4%</i>	<i>1,4pkt%</i>
Aktywa obrotowe	300,3	334,7	(10,3%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>15,2%</i>	<i>16,6%</i>	<i>(1,4pkt%)</i>
RAZEM AKTYWA	1 973,7	2 018,3	(2,2%)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	764,6	820,9	(6,9%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>38,7%</i>	<i>40,7%</i>	<i>(2,0pkt%)</i>
Udziały niekontrolujące	8,4	11,4	(26,3%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,6%</i>	<i>(0,2pkt%)</i>
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	759,6	739,8	2,7%
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>38,5%</i>	<i>36,7%</i>	<i>1,8pkt%</i>
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	441,1	446,2	(1,1%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>22,4%</i>	<i>22,0%</i>	<i>0,4pkt%</i>
RAZEM PASYWA	1 973,7	2 018,3	(2,2%)

3.1. Aktywa trwałe

Na spadek aktywów trwałych w stosunku do 31 grudnia 2020 r. wpłynęły głównie odpisy amortyzacyjne.

3.2. Aktywa obrotowe

Na spadek wartości aktywów obrotowych, w stosunku do 31 grudnia 2020 r., wpłynęły głównie zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług, a także sprzedaż aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, co zostało częściowo skompensowane wzrostem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

3.3. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Na wzrost salda zobowiązań i rezerw długoterminowych, w stosunku do 31 grudnia 2020 r., wpłynęło głównie zwiększenie zobowiązań długoterminowych z tytułu opłat na rzecz ZAPA (Związek Autorów i Producentów Audiowizualnych) na podstawie ugody zawartej pomiędzy Stowarzyszeniem Filmowców Polskich a Helios S.A. oraz zwiększenie zobowiązań z tytułu leasingu w związku z modyfikacjami umów leasingowych i wyceną zobowiązań z tytułu leasingu wyrażonych w walutach obcych. Powyższa zmiana została częściowo skompensowana zmniejszeniem zobowiązań z tytułu kredytów.

3.4. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Na spadek salda zobowiązań i rezerw krótkoterminowych, w stosunku do 31 grudnia 2020 r., wpłynęło głównie zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu zakupu aktywów trwałych i rozliczeń międzyokresowych kosztów (w tym częściowo w wyniku reklasyfikacji rezerwy na opłaty ZAPA do zobowiązań długoterminowych). Powyższa zmiana została częściowo skompensowana wzrostem zobowiązań z tytułu kredytów i zobowiązań z tytułu umów z klientami.

4. PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY AGORA

Tab. 9

w mln zł	I kwartał 2021	I kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14,6	58,7	(75,1%)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (bez MSSF 16)</i>	6,8	42,4	(84,0%)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6,2)	3,9	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2,8)	(24,8)	88,7%
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (bez MSSF 16)</i>	5,0	(8,5)	-
Razem przepływy pieniężne netto	5,6	37,8	(85,2%)
Środki pieniężne na koniec okresu	144,0	98,9	45,6%

Na dzień 31 marca 2021 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi i krótkoterminowymi aktywami finansowymi w wysokości 144,1 mln zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty w wysokości 144,0 mln zł (kasa, rachunki i lokaty bankowe) oraz krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 0,1 mln zł.

W pierwszym kwartale 2021 r. Agora S.A. nie była zaangażowana w opcje walutowe ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze spekulacyjnym.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, biorąc pod uwagę posiadane środki własne, funkcjonujący w Grupie system cash pooling oraz dostępne limity kredytowe, Grupa Agora nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową. Należy jednocześnie zwrócić uwagę na czynniki niepewności towarzyszące tym przewidywaniom, szerzej opisane w Rozdziale II.3 Perspektywy niniejszego Komentarza Zarządu.

4.1. Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2021 r. ukształtowały się na poziomie niższym w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego głównie na skutek ograniczeń w prowadzeniu podstawowej działalności operacyjnej Grupy wywołanych epidemią Covid-19.

4.2. Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2021 r. to przede wszystkim efekt wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wypływ z tytułu przekazania kaucji zabezpieczającej do banku. Powyższe wydatki zostały częściowo skompensowane wpływami ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

4.3. Działalność finansowa

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2021 r. wynikały głównie z wydatków na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu. Wydatki te zostały częściowo skompensowane wpływami z kredytów bankowych.

5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE [5]

Tab. 10

	I kwartał 2021	I kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Wskaźniki rentowności (1)			
rentowność sprzedaży netto	(30,3%)	(6,4%)	(23,9pkt %)
rentowność sprzedaży brutto	15,6%	29,0%	(13,4pkt %)
rentowność kapitału własnego	(20,7%)	(8,0%)	(12,7pkt %)
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	12 dni	10 dni	20,0%
szybkość obrotu należności	70 dni	59 dni	18,6%
szybkość obrotu zobowiązań	37 dni	35 dni	5,7%
Wskaźnik płynności (1)			
wskaźnik płynności	0,8	1,0	(20,0%)
Wskaźniki finansowania (1)			
stopa zadłużenia	4,6%	5,0%	(0,4pkt %)
wskaźnik pokrycia odsetek	(38,9)	(12,3)	(216,3%)
kasowy wskaźnik pokrycia odsetek	(10,1)	14,1	-

(1) wskaźniki finansowe z wyłączeniem wpływu MSSF 16.

Definicje wskaźników finansowych [5] zostały omówione na końcu części IV niniejszego Komentarza Zarządu („Wyniki operacyjne - główne segmenty Grupy Agora”).

IV. WYNIKI OPERACYJNE - GŁÓWNE SEGMENTY GRUPY AGORA

IV.A. FILM I KSIĄŻKA [1]

Segment Film i Książka zawiera skonsolidowane pro-forma dane spółek: Helios S.A., NEXT FILM Sp. z o.o., Next Script Sp. z o.o., Foodio Concepts Sp. z o.o. (do 2 czerwca 2020 r.) i Step Inside Sp. z o.o. (tworzących grupę Helios) oraz Wydawnictwo Agora.

Tab. 11

w mln zł	I kwartał 2021	I kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Łączne przychody, w tym:	18,3	140,1	(86,9%)
Przychody z działalności kinowej (1),(2)	-	93,8	-
Przychody z działalności gastronomicznej	5,4	5,8	(6,9%)
Przychody z działalności filmowej (2),(3),(7)	0,5	26,3	(98,1%)
Przychody z działalności Wydawnictwa	11,5	11,9	(3,4%)
Razem koszty operacyjne, w tym (6),(7):	(46,1)	(137,0)	(66,4%)
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16 (6),(7)	(38,2)	(135,7)	(71,8%)
Usługi obce (4),(7)	(5,1)	(55,8)	(90,9%)
Usługi obce bez MSSF 16 (4),(7)	(9,7)	(67,9)	(85,7%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników (4)	(10,5)	(16,8)	(37,5%)
Materiały, energia, wartość sprzedanych towarów i materiałów (4)	(3,5)	(12,8)	(72,7%)
Amortyzacja (4)	(21,4)	(23,0)	(7,0%)
Amortyzacja bez MSSF 16 (4)	(8,9)	(9,4)	(5,3%)
Reprezentacja i reklama (2), (4)	(0,2)	(5,1)	(96,1%)
Koszty operacyjne z działalności Wydawnictwa (5),(6)	(11,0)	(11,5)	(4,3%)
Odpisy aktualizujące (8)	-	(8,7)	-
Odpisy aktualizujące bez MSSF 16 (8)	-	(8,7)	-
EBIT	(27,8)	3,1	-
marża EBIT	(151,9%)	2,2%	(154,1pkt %)
EBIT bez MSSF 16	(19,9)	4,4	-
marża EBIT bez MSSF 16	(108,7%)	3,1%	(111,8pkt %)
EBITDA (5), (9)	(6,2)	35,0	-
marża EBITDA	(33,9%)	25,0%	(58,9pkt %)
EBITDA bez MSSF 16 (5), (9)	(10,8)	22,7	-
marża EBITDA bez MSSF 16	(59,0%)	16,2%	(75,2pkt %)

- (1) podane kwoty obejmują przychody ze sprzedaży biletów, sprzedaży barowej oraz sprzedaży reklam w kinach;
- (2) podane kwoty nie zawierają przychodów i pełnych kosztów wzajemnej promocji pomiędzy różnymi działalnościami Grupy Agora (jedynie bezpośrednie koszty zmienne kampanii na nośnikach reklamy zewnętrznej), jeżeli taka promocja jest realizowana bez wcześniejszej rezerwacji;
- (3) podane kwoty obejmują głównie przychody z tytułu koprodukcji oraz dystrybucji filmów;
- (4) podane kwoty nie uwzględniają kosztów Wydawnictwa Agora;
- (5) podane kwoty uwzględniają koszty amortyzacji Wydawnictwa Agora, które w pierwszym kwartale 2021 r. wyniosły 0,2 mln zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku 0,2 mln zł);
- (6) dane uwzględniają alokowane koszty powierzchni biurowej zajmowanej przez Wydawnictwo Agora;

- (7) przychody z działalności filmowej i koszty usług obcych zostały oczyszczone o transakcje wzajemne w obrębie grupy Helios: między spółką Helios S.A. a NEXT FILM Sp. z o.o.;
- (8) odpisy aktualizujące obejmują dokonany w pierwszym kwartale 2020 r. odpis wartości aktywów trwałych Foodio Concepts Sp. z o.o. w wysokości 8,7 mln PLN;
- (9) wskaźnik EBITDA definiowany jest jako EBIT powiększony o amortyzację i odpis wartości aktywów trwałych.

Na wyniki segmentu Film i Książka w pierwszym kwartale 2021 r. przede wszystkim wpłynął fakt, iż kina sieci Helios pozostawały zamknięte przez cały ten okres. Dodatkowo, regulacje związane z przeciwdziałaniem rozprzestrzenianiu się COVID-19 miały negatywny wpływ na działalność gastronomiczną rozwijaną w ramach segmentu. Na mocy wydanych rozporządzeń działalność ta mogła funkcjonować jedynie w formule na wynos i w dostawie.

W pierwszym kwartale 2021 r. segment Film i Książka odnotował stratę na poziomie EBIT w wysokości 27,8 mln zł oraz stratę na poziomie EBITDA w wysokości 6,2 mln zł. Pozytywnie na wynik segmentu wpłynęło dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz umorzenie składek ZUS w łącznej wysokości 5,4 mln zł.

W pierwszym kwartale 2021 r. w ujęciu bez wpływu standardu MSSF 16 strata na poziomie EBIT wyniosła 19,9 mln zł, a strata na poziomie EBITDA 10,8 mln zł.

1. PRZYCHODY [3]

W pierwszym kwartale 2021 r. przychody segmentu Film i Książka zmniejszyły się o 86,9% do kwoty 18,3 mln zł.

Spadek wpływów w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 r. wynikał głównie z braku przychodów z działalności kinowej w związku z administracyjnym zamknięciem kin od 7 listopada 2020 r.

W pierwszym kwartale 2021 r. łączne przychody segmentu Film i Książka z tytułu koprodukcji i dystrybucji filmowej wyniosły 0,5 mln zł i były o 98,1% niższe od tych uzyskanych w analogicznym okresie 2020 r. Miało to związek z zamknięciem kin - NEXT FILM nie wprowadził w omawianym okresie na duże ekrany żadnych nowych tytułów, natomiast w analogicznym okresie 2020 r. spółka dystrybuowała dwie polskie produkcje: oparty na faktach film *Jak zostałem gangsterem* oraz ekranizację książki Blanki Lipińskiej *365 dni*. W pierwszym kwartale 2021 r. w różnych kanałach dystrybucji udostępniano tytuły, które miały premierę kinową we wcześniejszych okresach.

W okresie styczeń – marzec 2021 r. tylko nieznacznie niższe były przychody z działalności gastronomicznej - o 6,9%. Na ich poziom w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r. rzutował brak wpływów uzyskiwanych przez spółkę Foodio Concepts, która została sprzedana w drugim kwartale 2020 r. Mimo ograniczeń w działalności gastronomicznej w 2021 r. wprowadzonych w związku z pandemią COVID -19, wyższe były wpływy z działalności spółki Step Inside, która obecnie prowadzi już 10 restauracji pod marką Pasibus stworzonych w ramach strategicznej współpracy z Helios S.A.

W pierwszym kwartale 2021 r. przychody Wydawnictwa Agora były o 3,4% niższe w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 r. i wyniosły 11,5 mln zł. Spadek wpływów wiązał się m.in. z działalnością muzyczną. Wydawnictwo Agora sprzedało w omawianym okresie około 0,2 mln książek oraz wydawnictw muzycznych i filmowych. Wśród najchętniej kupowanych publikacji znalazły się m.in.: książki *Czuła przewodniczka*. *Kobięca droga do siebie* Natalii de Barbaro, *Ziemia obiecana* Baracka Obamy, *Zmierzch demokracji* Anne Applebaum oraz płyta *Mogło być nic* Kwiatu Jabłoni.

W pierwszym kwartale 2021 r. przychody Wydawnictwa Agora ze sprzedaży cyfrowej (sprzedaż wydawnictw własnych i innych wydawców) wzrosły o 8,1% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 r. i wyniosły 4,0 mln zł.

2. KOSZTY

Warto zwrócić uwagę, iż na porównywalność danych segmentu wpływ miał odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych Foodio Concepts Sp. z o.o. w wysokości 8,7 mln PLN, który obciążył koszty segmentu w pierwszym kwartale 2020 r.

W pierwszym kwartale 2021 r. koszty operacyjne segmentu Film i Książka były o 66,4% niższe w porównaniu z analogicznym okresem w 2020 r. i wyniosły 46,1 mln zł.

Na zmniejszenie kosztów operacyjnych segmentu wpłynęło przede wszystkim zamknięcie kin związane z pandemią COVID-19. Niższe o 90,9% były koszty usług obcych, które stanowiły 5,1 mln zł. Wynikało to przede wszystkim ze

zmniejszenia kosztów zakupu kopii filmowych oraz niższych kosztów wynagrodzenia wypłacanego producentom filmów w związku z brakiem tytułów w dystrybucji kinowej i niższymi wpływami z dystrybucji filmowej.

Zmniejszenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 37,5% do 10,5 mln zł miało związek z zamknięciem kin oraz zmniejszeniem skali działalności spółki Foodio Concepts Sp. z o.o.

Spadek kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów o 72,7% do 3,5 mln zł wynikał z braku sprzedaży barowej w kinach w związku z ich zamknięciem w wyniku pandemii COVID-19 oraz z niższych wpływów z działalności gastronomicznej, głównie w związku z mniejszą skalą działalności Foodio Concepts Sp. z o.o.

Dodatkowo, koszty reprezentacji i reklamy segmentu Film i Książka zmniejszyły się o 96,1% do 0,2 mln zł. Rzutowały na to przede wszystkim niższe koszty reklamy w kinach, głównie rozliczanej w barterze, oraz niższe nakłady na promocję w obszarze dystrybucji filmowej odnotowane w związku z brakiem premier w pierwszym kwartale 2021 r. w efekcie zamknięcia kin.

O 4,3% - do 11,0 mln zł - zmniejszyły się koszty operacyjne działalności Wydawnictwa Agora. Ich spadek był efektem niższych wpływów m.in. z działalności muzycznej.

Niższe były koszty amortyzacji segmentu, które wyniosły w pierwszym kwartale 2021 r. 21,4 mln zł. Ich spadek miał miejsce w obszarze działalności filmowej, działalności gastronomicznej i w kinach.

3. NOWE INICJATYWY

W pierwszym kwartale 2021 r. kina sieci Helios nadal pozostawały zamknięte. Pomimo decyzji rządu o możliwości warunkowego otwarcia w lutym obiektów kinowych Helios, podobnie jak pozostali najwięksi operatorzy, nie zdecydował się na wznowienie działalności z uwagi na zbyt dużą nieprzewidywalność sytuacji związanej z pandemią. Wybór ten okazał się słuszny, bowiem 20 marca 2021 r. wszystkie obiekty kulturalne ponownie zostały zamknięte decyzją administracyjną. Ponowne otwarcie kin w Polsce planowane jest na 21 maja 2021 r. Wydawnictwo Agora w pierwszym kwartale 2021 r. zaproponowało miłośnikom literatury i muzyki kolejne ciekawe publikacje. 16 lutego jego nakładem ukazała się w Polsce, wraz z równoczesną premierą światową, książka Billa Gatesa *Jak ocalić świat od katastrofy klimatycznej. Rozwiązania, które już mamy, zmiany, jakich potrzebujemy*. Natomiast 17 marca br. Wydawnictwo Agora wprowadziło na rynek polskie wydanie pierwszego tomu wspomnień Baracka Obamy z czasów jego prezydentury - *Ziemia obiecana*. Obie książki są dostępne w stacjonarnych i internetowych księgarniach, w tym na Kulturalnysklep.pl oraz Publio.pl.

Z końcem marca 2021 r., w nawiązaniu do Międzynarodowego Dnia Książki dla Dzieci, zadebiutowała nowa linia wydawnicza Agory - premierowe tytuły dla najmłodszych czytelników ukazują się od tego czasu pod szyldem Wydawnictwo Agora dla dzieci. Na 2021 r. zaplanowano ich aż 12, w tym 2 nowe serie detektywistyczne. W ostatnim czasie, już nakładem Wydawnictwa Agora dla dzieci, ukazały się książki: *Przygoda dzika Toniego Halika* Mirosława Wlekłego oraz *Kocia szajka i zagadka znikających śledzi* Agaty Romaniuk.

Ważnym projektem Wydawnictwa Agora były też *Wszystkie kolory świata* - kolejna literacka akcja charytatywna, w ramach której 16 lutego 2021 r. ukazała się książka-cegiełka. Cały dochód z jej sprzedaży zostanie przeznaczony na wsparcie psychologiczne dzieci i młodzieży. Książka to wyjątkowy zbiór 20 utworów dla młodych czytelników i czytelniczek, przygotowany dzięki zaangażowaniu 43 znanych i cenionych twórców kultury dla dzieci – pisarek i pisarzy, ilustratorek i ilustratorów. Partnerami inicjatywy są Fundacja Dajemy Dzieciom Siłę, Rzecznik Praw Obywatelskich oraz Empik. *Wszystkie kolory świata* to już trzeci charytatywny projekt Wydawnictwa Agora i polskich twórców. W ubiegłym roku, dzięki sprzedaży książki - cegiełki *Nadzieja* udało się zebrać kwotę 1 570 tys. złotych, która pomogła wesprzeć aż 58 ośrodków pomocy społecznej i hospicjów.

Działalność gastronomiczna Agory, rozwijana w ramach grupy Helios, skoncentrowana jest wokół marki Pasibus. W pierwszym kwartale 2021 r. lokale tej sieci nadal były zamknięte decyzją administracyjną, mogły jednak realizować zamówienia na wynos i w dostawie. Pasibus rozwijał więc usługę własnej dostawy, która została uruchomiona pod koniec kwietnia 2020 r. we Wrocławiu, a w listopadzie była ona dostępna już w 11 restauracjach sieci zlokalizowanych w innych miastach, a od połowy stycznia 2021 r. - także w Opolu.

IV.B. PRASA [1]

Segment Prasa obejmuje skonsolidowane pro-forma dane dotyczące *Gazety Wyborczej*, pionu *Czasopisma* oraz pionu *Druk*.

Tab. 12

w mln zł	I kwartał 2021	I kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Łączne przychody, w tym :	46,3	52,5	(11,8%)
Przychody ze sprzedaży wydawnictw	25,3	27,4	(7,7%)
w tym <i>Gazeta Wyborcza</i>	24,2	25,3	(4,3%)
Przychody ze sprzedaży reklam (1), (2)	13,2	14,3	(7,7%)
w tym <i>Gazeta Wyborcza</i> (4)	11,8	12,1	(2,5%)
Razem koszty operacyjne, w tym (5):	(42,6)	(51,9)	(17,9%)
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16 (5) :	(42,6)	(51,9)	(17,9%)
Materiały, energia, towary i usługi poligraficzne	(9,8)	(14,6)	(32,9%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(23,0)	(24,4)	(5,7%)
Amortyzacja	(2,0)	(1,5)	33,3%
Amortyzacja bez MSSF 16	(2,0)	(1,5)	33,3%
Reprezentacja i reklama (1), (3)	(2,3)	(3,9)	(41,0%)
EBIT	3,7	0,6	516,7%
marża EBIT	8,0%	1,1%	6,9pkt %
EBIT bez MSSF 16	3,7	0,6	516,7%
marża EBIT bez MSSF 16	8,0%	1,1%	6,9pkt %
EBITDA	5,7	2,1	171,4%
marża EBITDA	12,3%	4,0%	8,3pkt %
EBITDA bez MSSF 16	5,7	2,1	171,4%
marża EBITDA bez MSSF 16	12,3%	4,0%	8,3pkt %

(1) podane kwoty nie zawierają przychodów i pełnych kosztów wzajemnej promocji pomiędzy różnymi segmentami Grupy (jedynie bezpośrednie koszty zmienne kampanii na nośnikach reklamy zewnętrznej), jeżeli taka promocja jest realizowana bez wcześniejszej rezerwacji;

(2) podane kwoty zawierają wpływy z reklamy internetowej w serwisach *Wyborcza.pl*, *Wyborcza.biz*, *Wysokieobcasy.pl* oraz serwisach lokalnych;

(3) podane kwoty zawierają m.in. koszty produkcji i promocji gadżetów dołączanych do *Gazety Wyborczej* i innych wydawnictw;

(4) dane uwzględniają przychody z reklam w papierowych wydaniach *Gazety Wyborczej* oraz reklam publikowanych w serwisach *Wyborcza.pl*, *Wyborcza.biz*, *Wysokieobcasy.pl* oraz serwisach lokalnych;

(5) dane uwzględniają alokowane koszty powierzchni biurowej zajmowanej przez segment Prasa;

W pierwszym kwartale 2021 r. segment Prasa odnotował wyższy wynik operacyjny w porównaniu do analogicznego okresu 2020 r. Zysk na poziomie EBIT wyniósł 3,7 mln zł, a na poziomie EBITDA 5,7 mln zł. Wprowadzenie standardu MSSF 16 nie miało istotnego wpływu na wyniki segmentu Prasa – dane prezentowane w ujęciu bez wpływu MSSF 16 są identyczne jak wyniki uwzględniające zmiany wprowadzone tym standardem.

1. PRZYCHODY

W pierwszym kwartale 2021 r. łączne przychody segmentu Prasa wyniosły 46,3 mln zł i były o 11,8% niższe niż w pierwszym kwartale 2020 r. Na spadek ten wpłynęły przede wszystkim negatywne trendy na rynku reklamy prasowej i w działalności poligraficznej oraz decyzja o zawieszeniu wydawania magazynów *Avanti* i *Logo* podjęta w 2020 r. Pozytywny wpływ na poziom przychodów segmentu miał natomiast wzrost przychodów cyfrowych w związku m.in. z wyższą liczbą subskrypcji Wyborcza.pl i zwiększeniem wpływów z tego tytułu.

1.1. Przychody ze sprzedaży wydawnictw

W pierwszym kwartale 2021 r. wpływy segmentu Prasa ze sprzedaży wydawnictw spadły o 7,7% do kwoty 25,3 mln zł. Największy wpływ na spadek tej pozycji przychodowej miały niższe wpływy z tytułu sprzedaży papierowego wydania *Gazety Wyborczej* oraz czasopism i magazynów, głównie z powodu braku wpływów ze sprzedaży *Logo* i *Avanti*.

W pierwszym kwartale 2021 r. *Gazeta Wyborcza* utrzymała pozycję lidera pod względem sprzedaży wśród dzienników opiniotwórczych. Średnia sprzedaż ogółem *Gazety Wyborczej* w formie tradycyjnej wyniosła 60 tys. egzemplarzy i zmniejszyła się o 22,9% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. W pierwszym kwartale 2021 r. wpływy ze sprzedaży treści *Gazety Wyborczej* zmniejszyły się o 4,3%, pomimo rosnących wpływów z prenumeraty cyfrowej.

1.2. Przychody ze sprzedaży reklam [3]

W pierwszym kwartale 2021 r. przychody ze sprzedaży reklam w segmencie Prasa zmniejszyły się o 7,7% do kwoty 13,2 mln zł. W omawianym okresie rzutowały na to głównie niższe wpływy ze sprzedaży usług reklamowych w papierowych wydaniach *Gazety Wyborczej* oraz czasopism i magazynów.

W okresie styczeń - marzec 2021 r. przychody netto *Gazety Wyborczej* z całej działalności reklamowej wyniosły 11,8 mln zł i były o 2,5% niższe niż w tym samym okresie 2020 r. Główną przyczyną spadku było ograniczenie przez reklamodawców wydatków w prasie drukowanej na całym rynku.

1.3. Przychody cyfrowe

Przychody cyfrowe dziennika (ze sprzedaży prenumeraty cyfrowej oraz reklamy cyfrowej) wyniosły już blisko 13,6 mln zł, co stanowiło prawie 37,4% jego całkowitych wpływów.

Był to przede wszystkim rezultat wyższych przychodów z subskrypcji treści Wyborcza.pl, które wzrosły o 29,0% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 r. Warto zauważyć, że liczba aktywnych płatnych prenumerat cyfrowych *Gazety Wyborczej* na koniec marca 2021 r. wyniosła ponad 258 tys., co oznacza wzrost o 9,1% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r.

2. KOSZTY

W pierwszym kwartale 2021 r. koszty operacyjne segmentu Prasa zostały ograniczone o 17,9% do 42,6 mln zł.

Najistotniejszy wpływ na zmniejszenie kosztów operacyjnych segmentu w tym czasie miały niższe koszty materiałów, energii, towarów i usług poligraficznych, które wynikały z mniejszego wolumenu druku wydawanych tytułów. W pierwszym kwartale 2021 r. ta kategoria kosztów skurczyła się o 32,9% do 9,8 mln zł.

Dodatkowo, w pierwszym kwartale 2021 r. ograniczone zostały koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników - o 5,7% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r. Rzutowało na to głównie zmniejszenie zatrudnienia etatowego.

Niższe o 41,0% były również koszty reprezentacji i reklamy, które wyniosły 2,3 mln zł.

Koszty amortyzacji segmentu wzrosły o 33,3% do 2,0 mln zł, głównie z powodu realizacji projektów wspierających rozwój serwisu Wyborcza.pl.

Pozytywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych segmentu Prasa miało odwrócenie odpisu na niespłacone zobowiązania jednego z kontrahentów w wysokości 1,1 mln zł.

3. NOWE INICJATYWY

Zespół *Gazety Wyborczej* i wydawanych przez nią magazynów prowadził w pierwszym kwartale 2021 roku kolejne działania skoncentrowane na rozwoju tradycyjnych i cyfrowych propozycji dla czytelników. Najważniejszym wydarzeniem w tym zakresie było wprowadzenie w styczniu 2021 r. zmian w ofercie subskrypcyjnej Wyborcza.pl – obecnie internauci zainteresowani publikacjami *Gazety Wyborczej* mogą wykupić jeden z trzech pakietów cyfrowych. Do wyboru mają prenumeratę podstawową i premium oraz nowy pakiet Klubowy, przygotowany z myślą o osobach, które traktują *Wyborczą* jako *swoją gazetę*. Po zmianach pakiet Podstawowy zadowoli prenumeratorów szukających informacji, opinii i dziennikarskich śledztw, a Premium zawiera dodatkowo sekcję z tekstami europejskich partnerów dziennika. Natomiast pakiet Klubowy zapewnia subskrypcję treści Wyborcza.pl i jednocześnie dołączenie do Klubu Wyborcza.pl, oferującego m.in. bezpośredni kontakt z redakcją i uczestnictwo w spotkaniach online. Do końca pierwszego kwartału 2021 r. odbyło się 5 takich spotkań. Nowi użytkownicy mogli z kolei skorzystać z oferty promocyjnej, zapewniającej dostęp do cyfrowych treści *Gazety Wyborczej* za 1 zł przez pierwsze 4 tygodnie subskrypcji we wszystkich 3 pakietach.

Oprócz tego również od stycznia użytkownicy urządzeń z systemem operacyjnym Android mogą korzystać z nowej odsłony aplikacji *Gazety Wyborczej*, która zapewnia m.in. bardziej przejrzysty i czytelny wygląd, a także łatwiejszą nawigację. Premiera w Google Play to kolejna nowość dla czytelników dziennika - od listopada 2020 r. nową wersję aplikacji mogą pobrać posiadacze iPhone'ów i iPadów.

Dla swoich czytelników zespół *Gazety Wyborczej* tworzył też nowe publikacje, sekcje i akcje odpowiadające ich zainteresowaniom – m.in. z obszaru ekologii i poświęcone lokalnym społecznościom. Na Wyborcza.pl powstał nowy dział Klimat i Środowisko. Oprócz tego redakcja przygotowała specjalną ofertę prenumeraty cyfrowej, z której cały dochód został przekazany Fundacji Dzika Polska na wsparcie projektu Pogotowie dla Drzew. Celem akcji była pomoc tej organizacji w walce z wycinkami drzew w miastach i w lasach.

Czytelnicy mogli też kupić następne specjalne wydania *Wysokich Obcasów* – w pierwszym kwartale 2021 r. były to *Psychologia dla rodziców. Czego potrzebują dziś dzieci* oraz *Kobiety rządzą światem*. Z myślą o internautach odwiedzających serwis Wyborcza.pl w styczniu ruszył nowy cykl podcastów marki *Wysokie Obcasy* pod tytułem *Bądź dla siebie dobra*, realizowane we współpracy z kanałem BBC Lifestyle, który porusza zagadnienia z zakresu diety, kosmetyki czy seksu. Natomiast od marca Wyborcza.pl zaprasza nie tylko do czytania najciekawszych artykułów, ale też do ich wysłuchania. W ofercie serwisu znalazły się podcasty *Mistrzowie Słowa*, w których mistrzowie sceny czytają mistrzów pióra - wybitne aktorki i wybitni aktorzy prezentują najlepsze teksty dziennikarek i dziennikarzy *Gazety Wyborczej*. To kolejne podcastowe propozycje redakcji obok internetowych audycji *8:10*, *Jutronauci* czy *RADIO KSIĄŻKI*.

Gazeta Wyborcza współpracuje z uczestnikami i twórcami unijnego projektu Periscope, w ramach którego eksperci z europejskich uniwersytetów i placówek badawczych oraz think tanków opisują społeczno-ekonomiczne efekty pandemii COVID-19. *Wyborcza* - jako jedyne medium z Europy - przez najbliższy rok będzie nagłaśniać pracę naukowców w tradycyjnym wydaniu dziennika oraz na Wyborcza.pl. Dodatkowo, temat współczesnych wyzwań stojących przed Europą i europejskiej przyszłości jest poruszany w ramach nowego projektu *Gazety Wyborczej* pod hasłem *Nasza Europa*, powstającego przy wsparciu Parlamentu Europejskiego. Cykl tworzą m.in. analizy, reportaże, rozmowy oraz przeglądy prasy zagranicznej dotyczące idei i procesów kształtujących Unię Europejską w obliczu globalnej pandemii COVID-19, publikowane w serwisie Wyborcza.pl oraz na stronach *Wolnej Soboty*, czyli sobotniego magazynu *Gazety Wyborczej*.

Swoją ofertę dla klientów poszerzył też zespół sprzedażowy segmentu Prasa. W lutym 2021 r. rozbudowane zostało innowacyjne rozwiązanie Content Categories, które umożliwia efektywną emisję treści promocyjnych w ramach kategorii tematycznych dopasowanych do artykułów w serwisach Wyborcza.pl. Obecnie klienci mogą skorzystać z narzędzia Custom Categories, pozwalającego na tworzenie własnych fraz czy kategorii kompatybilnych ze strategią marketingową danego brandu. Ważnym elementem oferty jest zwłaszcza kategoria Sensitive Subjects, która pozwala na wykluczenie z kampanii reklamowej artykułów o tematyce wrażliwej, opisujących np. tragedie i konflikty, walkę lub wojnę, drażliwe kwestie społeczne. Rozwiązanie to wpisuje się we wdrożoną w serwisach Wyborcza.pl politykę Brand Safety.

IV.C. REKLAMA ZEWNĘTRZNA

Segment Reklama Zewnętrzna zawiera skonsolidowane pro-forma dane spółek: AMS S.A., AMS Serwis Sp. z o.o., Optimizers Sp. z o.o. oraz Piano Group Sp. z o.o.

Tab. 13

w mln zł	I kwartał 2021	I kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Łączne przychody, w tym:	16,0	31,9	(49,8%)
Przychody ze sprzedaży reklam (1)	15,1	31,3	(51,8%)
Razem koszty operacyjne, w tym:	(28,7)	(34,4)	(16,6%)
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16	(29,2)	(34,6)	(15,6%)
Koszty utrzymania systemu (1)	(8,4)	(10,5)	(20,0%)
Koszty utrzymania systemu bez MSSF 16 (1)	(12,8)	(14,5)	(11,7%)
Koszty realizacji kampanii (1)	(3,1)	(4,6)	(32,6%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(5,7)	(6,2)	(8,1%)
Reprezentacja i reklama	(0,3)	(1,2)	(75,0%)
Amortyzacja	(9,4)	(9,3)	1,1%
Amortyzacja bez MSSF 16	(5,5)	(5,5)	-
EBIT	(12,7)	(2,5)	(408,0%)
marża EBIT	(79,4%)	(7,8%)	(71,6pkt %)
EBIT bez MSSF 16	(13,2)	(2,7)	(388,9%)
marża EBIT bez MSSF 16	(82,5%)	(8,5%)	(74,0pkt %)
EBITDA	(3,3)	6,8	-
marża EBITDA	(20,6%)	21,3%	(41,9pkt %)
EBITDA bez MSSF 16	(7,7)	2,8	-
marża EBITDA bez MSSF 16	(48,1%)	8,8%	(56,9pkt %)
Liczba powierzchni reklamowych (2)	21 492	22 824	(5,8%)

(1) podane kwoty nie zawierają przychodów i kosztów (bezpośrednich zmiennych) promocji innych działalności Grupy Agora na nośnikach grupy AMS, jeżeli taka promocja jest realizowana bez wcześniejszej rezerwacji;

(2) bez powierzchni reklamowych na autobusach i tramwajach oraz ekranów bankomatów, Cityinfo i MoveTV.

W pierwszym kwartale 2021 r., ze względu na spadek przychodów wywołany pandemią COVID-19, segment Reklama Zewnętrzna zanotował stratę operacyjną na poziomie EBIT w wysokości 12,7 mln zł. Strata segmentu na poziomie EBITDA wyniosła 3,3 mln zł.

Wynik segmentu prezentowany w ujęciu bez wpływu MSSF 16 również uległ pogorszeniu. Strata na poziomie EBIT stanowiła 13,2 mln zł, a na poziomie EBITDA 7,7 mln zł.

1. PRZYCHODY [7]

W pierwszym kwartale 2021 r. wartość wydatków na reklamę zewnętrzną w Polsce, według raportu IGRZ, spadła o ponad 35,5% w stosunku do analogicznego okresu 2020 r., przy czym spadek w segmencie reklamy klasycznej wyniósł ponad 34,5% [7].

Przychody grupy AMS ze sprzedaży reklam zmniejszyły się o 51,8% w stosunku do pierwszego kwartału 2020 r. Negatywny wpływ na dynamikę przychodów reklamowych miała pandemia COVID-19. W związku z ograniczeniami mającymi na celu zatrzymanie rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2, zawieszona została możliwość prowadzenia działalności gospodarczej przez część przedsiębiorstw (np. centra handlowe, instytucje kulturalne, siłownie, hotele itp.), co wpłynęło na wstrzymanie przez reklamodawców działań promocyjnych. Z kolei podmioty, które mogły funkcjonować, znacząco ograniczyły aktywność reklamową ze względu na dużą niepewność odnośnie dalszego rozwoju sytuacji oraz z uwagi na spowolnienie gospodarcze wywołane pandemią. Dodatkowym czynnikiem negatywnie wpływającym na poziom przychodów grupy AMS było ograniczenie kampanii patronackich oraz wpływów z usług druku plakatów, które są pochodną sprzedaży w segmencie reklamy klasycznej.

Szacowany udział grupy AMS w wydatkach na reklamę zewnętrzną w pierwszym kwartale 2021 r. wyniósł niemal 23,5% [8].

2. KOSZTY

Koszty operacyjne segmentu w omawianym okresie zostały ograniczone o 16,6% do kwoty 28,7 mln zł. Zmniejszeniu uległy wszystkie kategorie kosztów operacyjnych poza amortyzacją, której wzrost jest efektem zastosowania standardu MSSF 16.

Koszty utrzymania systemu zostały ograniczone o 20,0% do 8,4 mln zł dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji portfela nośników reklamowych, a także kontynuacji programów oszczędnościowych w zakresie kosztów czynszów oraz bieżącego utrzymania i remontów nośników reklamowych.

Zmniejszenie kosztów realizacji kampanii o 32,6% do 3,1 mln zł w pierwszym kwartale 2021 r., to głównie efekt realizacji mniejszej liczby kampanii reklamowych. Ograniczone zostały głównie koszty druku, wymiany i dystrybucji plakatów oraz zakupu powierzchni reklamowej na środkach komunikacji miejskiej.

Niższe o 75,0% nakłady reprezentacji i reklamy wynikają ze zmniejszenia łącznych kosztów kampanii patronacko-komercyjnych, których część patronacka rozliczana jest w formie barteru i obciąża koszty reprezentacji i reklamy.

Spadek kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 8,1% w pierwszym kwartale 2021 r. do 5,7 mln zł wynikał ze zmniejszenia zmiennego elementu wynagrodzeń w efekcie niższej realizacji zakładanych celów sprzedażowych.

Koszty operacyjne segmentu prezentowane bez wpływu standardu MSSF 16 w pierwszym kwartale 2021 r. były niższe niż w analogicznym okresie 2020 r. o 15,6% i wyniosły 29,2 mln zł.

3. NOWE INICJATYWY

W pierwszym kwartale 2021 r. AMS zaproponował kolejne nowatorskie rozwiązania klientom zainteresowanym przeprowadzeniem działań promocyjnych na nośnikach reklamy zewnętrznej. Od marca mogą oni uruchomić kampanie retargetingowe nie tylko w ramach działań prowadzonych online, ale również w synergii z ofertą Digital OOH AMS. Zapewnia to duży zasięg i większą precyzję w dotarciu do odpowiednich grup celowych, jednocześnie poprawiając efektywność obu kanałów reklamowych - DOOH+mobile. Retargeting to kolejna propozycja w kompleksowej ofercie AMS. W grudniu 2020 roku klienci spółki po raz pierwszy mogli skorzystać z innego nowego produktu – reklamy natywnej, która umożliwia wyjście z przekazem poza layout plakatu oraz wtopienie się w treść i układ paska informacyjnego na cyfrowych nośnikach.

Oprócz tego do portfolio prośrodowiskowych propozycji AMS dla klientów dołączył EKO Backlight. To zestaw proekologicznych rozwiązań, na które składają się: energooszczędne oświetlenie LED, zmniejszenie smogu świetlnego poprzez możliwość wyłączenia oświetlenia oraz certyfikowany ekologicznie druk materiałów reklamowych. AMS jako jedyna firma reklamy out-of-home na polskim rynku posiada w swojej ofercie system inteligentnych backlightów, sterowanych on-line. Dzięki zastosowaniu zdalnego systemu sterowania możliwe jest wyłączenie oświetlenia na ponad 800 backlightach w godzinach od 1 do 4 w nocy, co pozwoli w skali roku ograniczyć emisję CO₂ o ok. 684 tony, zaś emisję cząstek stałych (pyłów) nawet o 6 ton. Dodatkowo - od stycznia 2021 roku AMS posiada certyfikat EKO Biznes potwierdzający, że zakupiona od Tauron energia pochodzi z niskoemisyjnych źródeł. Nowa propozycja skierowana jest szczególnie do tych klientów, którzy swoje produkty chcą reklamować w zgodzie z przesłaniem odpowiedzialnego myślenia o wykorzystywaniu zasobów naszej planety. Obecnie na EKO Ofertę AMS składają się ponadto: system EKO wiat z dachami rozchodnikowymi w czterech miastach, EKO słupy - największa w Polsce sieć słupów zasilanych energią słoneczną, EKO Busback - miejska reklama w ruchu na zero- i niskoemisyjnych pojazdach komunikacji publicznej. AMS realizuje też kampanie edukacyjne w ramach projektu EKO Inicjatywa AMS.

IV.D. INTERNET [1], [6]

Segment Internet zawiera skonsolidowane pro-forma dane pionu Internet Agory S.A. (Gazeta.pl),), Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), Yieldbird Sp. z o.o. oraz grupa HRlink (od 28 stycznia 2021 r. w skład której wchodzi HRlink Sp. z o.o. i Goldenline Sp. z o.o.).

Tab. 14

w mln zł	I kwartał 2021	I kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Łączne przychody, w tym:	46,9	47,4	(1,1%)
Przychody ze sprzedaży reklam internetowych (1)	43,4	41,2	5,3%
Razem koszty operacyjne, w tym (1,2):	(42,5)	(57,9)	(26,6%)
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16 (1,2)	(42,5)	(57,9)	(26,6%)
Usługi obce	(25,8)	(26,8)	(3,7%)
Usługi obce bez MSSF 16	(25,8)	(26,8)	(3,7%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(11,6)	(13,5)	(14,1%)
Amortyzacja	(2,3)	(2,0)	15,0%
Amortyzacja bez MSSF 16	(2,3)	(2,0)	15,0%
Reprezentacja i reklama (1)	(1,8)	(2,0)	(10,0%)
Odpisy aktualizujące (3)	-	(12,7)	-
EBIT	4,4	(10,5)	-
marża EBIT	9,4%	(22,2%)	31,6pkt %
EBIT bez MSSF 16	4,4	(10,5)	-
marża EBIT bez MSSF 16	9,4%	(22,2%)	31,6pkt %
EBITDA	6,7	4,2	59,5%
marża EBITDA	14,3%	8,9%	5,4pkt %
EBITDA bez MSSF 16	6,7	4,2	59,5%
marża EBITDA bez MSSF 16	14,3%	8,9%	5,4pkt %

(1) podane kwoty nie zawierają pełnych kosztów i przychodów z wzajemnej promocji pomiędzy różnymi działalnościami Grupy Agora (jedynie bezpośrednie koszty zmienne kampanii na nośnikach reklamy zewnętrznej), jeżeli taka promocja jest realizowana bez wcześniejszej rezerwacji. Dane uwzględniają również eliminację wzajemnej sprzedaży pomiędzy pionem Internet, Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), Yieldbird Sp. z o.o. oraz grupą HRlink (od 28 stycznia 2021 r. składającej się z HRlink Sp. z o.o. i Goldenline Sp. z o.o.);

(2) dane uwzględniają alokację kosztów powierzchni biurowej zajmowanej przez pion Internet Agory;

(3) podane kwoty zawierają odpisy z tytułu utraty wartości aktywów Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.).

Segment Internet zakończył pierwszy kwartał 2021 r. istotnie wyższym wynikiem zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA niż w analogicznym okresie 2020 r. Wskaźniki te wyniosły odpowiednio 4,4 mln zł oraz 6,7 mln zł [1]. Znaczący wpływ na rezultaty pierwszego kwartału 2020 r. miał odpis wartości aktywów spółki Plan D (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) w wysokości 12,7 mln zł. Warto zauważyć, że również w przypadku wyeliminowania efektu wspomnianego wyżej odpisu wynik segmentu na poziomie EBIT uległ istotnej poprawie.

Wdrożenie standardu MSSF 16 nie miało znaczącego wpływu na sposób ujęcia kosztów operacyjnych w segmencie Internet ani na jego wyniki operacyjne.

1. PRZYCHODY

W pierwszym kwartale 2021 r. przychody całkowite segmentu Internet zmniejszyły się o 1,1% i wyniosły 46,9 mln zł. Wpływy ze sprzedaży reklam internetowych były jednak wyższe o 5,3% niż w pierwszym kwartale 2020 r. i stanowiły 43,4 mln zł. W największym stopniu o wzroście przychodów reklamowych zdecydowała wyższa sprzedaż reklam internetowych przez Gazeta.pl oraz spółkę Yieldbird. Segment odnotował niższe wpływy z ogłoszeń oraz pozostałych

usług internetowych – to rezultat zbycia części przedsiębiorstwa Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), ograniczenia sprzedaży usług programistycznych przez Yieldbird oraz niższe wpływy grupy HRLink.

2. KOSZTY

W pierwszym kwartale 2021 r. koszty operacyjne segmentu Internet były niższe o 26,6% niż w pierwszym kwartale 2020 r. i stanowiły 42,5 mln zł. Wpłynęło na to przede wszystkim zmniejszenie o 14,1% kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, wynikające z ograniczenia zatrudnienia etatowego, przede wszystkim w spółce Plan D, grupie HRLink i spółce Yieldbird. Zmniejszył się również koszt usług obcych, głównie z powodu ograniczenia działalności spółki Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.). Koszty reprezentacji i reklamy były niższe o 10,0% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 r. głównie w efekcie ograniczenia działalności spółki Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), przy ich wzroście w Gazeta.pl.

Koszty amortyzacji wzrosły w pierwszym kwartale 2021 r. o 15,0% do kwoty 2,3 mln zł. Na zwiększenie tych wydatków najbardziej wpłynęły inwestycje w optymalizację powierzchni programatycznej oraz rozwój produktów e-commerce w serwisach Gazeta.pl.

Znaczący wpływ na porównywalność danych segmentu miał odpis wartości aktywów Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.) w kwocie 12,7 mln zł odnotowany w pierwszym kwartale 2020 r.

3. ISTOTNE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI INTERNETOWEJ

W marcu 2021 r. łączny zasięg serwisów grupy Agora, wśród polskich internautów wyniósł 60,4%, a liczba użytkowników osiągnęła poziom 17,6 mln, co dało grupie Agora dziewiąte miejsce na rynku wg badania Mediapanel. Użytkownicy wykonali 618 mln odostępów i spędzili na stronach grupy Agora średnio 49 minut [6].

W marcu 2021 r. przez urządzenia mobilne z serwisów grupy Agora skorzystało 16,7 mln internautów. Liczba odostępów wykonanych z urządzeń mobilnych wyniosła 459 mln, a odsetek odostępów mobilnych w serwisach grupy Agora wyniósł 74% i był najwyższy wśród polskich portali horyzontalnych [6].

Serwisy tworzone w ramach grupy Agora zajmują wysokie pozycje w rankingach tematycznych. Według danych Mediapanelu za marzec 2021 r., grupa Agora jest liderem kategorii 'Dzieci i rodzina' (serwis *edziecko.pl*) i wiceliderem w kategorii 'Plotki, życie gwiazd' (serwis *Plotek.pl*). Grupa Agora zajmuje trzecie miejsca w kategoriach 'Informacje lokalne i regionalne' (serwisy lokalne *Wyborcza.pl*, *Metrowarszawa.pl*) i 'Sport' (serwis *Sport.pl*). Wysokie miejsca serwisy grupy Agora zajmują także w kategoriach tematycznych: 'Informacje i publicystyka – ogólne' (czwarte miejsce, m.in. serwisy *Wyborcza.pl*, *Wiadomosci.gazeta.pl*, *tokfm.pl*), Motoryzacja (czwarte miejsce, serwis *Moto.pl*), 'Serwisy kobiece' (czwarte miejsce, serwisy *Kobieta.gazeta.pl* i *Wysokieobcasy.pl*), 'Moda i uroda' (czwarte miejsce, serwis *Avanti24.pl*), 'Biznes, finanse, prawo' (szóste miejsce, m.in. serwisy *Next.gazeta.pl* i *Wyborcza.biz*) oraz 'Kuchnia i gotowanie' (szóste miejsce, serwisy *Haps.pl*, *Ugotuj.to*, *Magazyn-kuchnia.pl*)[6].

4. NOWE INICJATYWY

W pierwszym kwartale 2021 r. zespół Gazeta.pl zaprezentował internautom nowe propozycje redakcyjne oraz podjął kolejne działania zmierzające do poszerzenia oferty reklamowej portalu.

Z kolei w marcu 2021 r. rozpoczął się kolejny sezon *Studia Biznes*. Niezwykle dynamiczny program na żywo, łączący tematy atrakcyjne dla czytelników Gazeta.pl, do tej pory składał się z kilku bloków tematycznych: gospodarczego, debaty, części TopTech poświęconej nowinkom ze świata technologii oraz bloku motoryzacyjnego. W nowym sezonie *Studio Biznes* poszerzone zostało o tematykę marketingu sportowego za sprawą nowego prowadzącego z redakcji Sport.pl.

Wcześniej – w lutym Sport.pl, będący jednym z najważniejszych serwisów sportowych w Polsce, postawił następny krok w branży esportsu. Dzięki partnerskiej współpracy z organizacją Anonymo Esports Sport.pl rozwija ofertę unikalnych treści poświęconych tematyce esportsowej.

Biuro reklamy Gazeta.pl rozbudowało w pierwszym kwartale 2021 r. swoją ofertę Content Studio. W ślad za oczekiwaniami marketerów w portfolio pojawiły się usługi, które wspierają klientów w pozycjonowaniu treści, umożliwiając im wyróżnienie ich jakościowego i wiarygodnego kontentu w natłoku informacji, a także mają przełożenie na realizację celów poszczególnych marek. Content Studio tworzy content plany i pomaga we właściwym

dobrze słów kluczowych pod konkretne parametry i potrzeby, a także przeprowadza pełną analizę serwisu (strony www) ze wskazaniem potencjałów i działań rozwojowych pod SEO. Oferta Content Studia została włączona do standardowej oferty reklamowej Gazeta.pl, dzięki czemu z usług studia mogą korzystać klienci biura reklamy portalu. W ten sposób rozbudowano ofertę sprzedażową oraz zwiększono spójność działań kontentowych. Usługi Content Studia wykorzystywane są m.in. na stronach www klientów, w mediach społecznościowych, serwisach innych wydawców oraz w druku.

Oprócz tego w lutym 2021 r. ruszył kolejny cykl webinarów tworzonych przez zespół Gazeta.pl dla klientów i marketerów. Gazeta.pl chce też jak najpełniej respektować wybory swoich użytkowników oraz dbać o bezpieczny ekosystem dla reklamodawców. Portal nawiązał w pierwszym kwartale 2021 r. współpracę z OneTrust, liderem rozwiązań technologicznych do zarządzania prywatnością i bezpieczeństwem danych, zapewniając najwyższy standard w tym zakresie zarówno dla użytkowników, jak i reklamodawców. Jednocześnie Gazeta.pl rozpoczęła już tworzenie pierwszych kampanii w oparciu o 1st party cookies.

Warto też wspomnieć, że portal Gazeta.pl rozpoczął 2021 r. od przedstawienia kolejnej deklaracji redakcyjnej. Rzetelne i sprawdzone informacje, angażowanie się m.in. w obronę mniejszości, praw kobiet czy ochronę środowiska. Deklaracja obejmuje zobowiązania zespołu dotyczące zarówno treści publikacji, jak i sposobu ich przygotowania.

Na początku 2021 r. zakończył się proces przejmowania spółki Goldenline przez nowego właściciela, którym jest HRLink. Oba podmioty są w grupie kapitałowej Agory. Połączenie potencjałów Goldenline i HRLink przyniosło wiele nowości wspierających poszukiwanie pracy i rozwój kariery kandydatów oraz zapewniających skuteczne wsparcie polskich przedsiębiorców szukających wzmocnienia swoich zespołów. Zmiana przyniosła także nowe otwarcie dla portalu kariery Goldenline. Odświeżony profil użytkownika, nowa wyszukiwarka kandydatów, dedykowane zespoły obsługujące platformę i zauważalny wzrost liczby użytkowników – to pierwsze efekty integracji Goldenline z HRLink. Według danych z Mediapanelu w styczniu 2021 r. liczba użytkowników korzystających z Goldenline była o 15 punktów procentowych wyższa niż w momencie rozpoczęcia integracji spółki z HRLink w październiku 2020 r. O 1/4 wzrosła liczba odwiedzanych podstron oraz wizyt w serwisie. Ambicją połączonego zespołu jest stworzenie unikatowej platformy HR Tech, która zapewni kompleksowe podejście do tematu employee experience: od poszukiwania pracownika przez jego rekrutację i onboarding, a nawet po offboarding i wsparcie procesu outplacementu.

IV.E. RADIO

Segment Radio zawiera skonsolidowane pro-forma dane pionu radiowego w Agorze S.A., wszystkich radiostacji lokalnych i stacji ponadregionalnej Radio TOK FM, wchodzących w skład Grupy Agora czyli: 24 stacji lokalnych nadających pod marką Radio Złote Przeboje, 4 stacji lokalnych nadających pod marką Rock Radio, 8 stacji lokalnych nadających pod marką Radio Pogoda oraz ponadregionalnej stacji Radio TOK FM obejmującej 23 obszary miejskie.

Tab. 15

w mln zł	I kwartał 2021	I kwartał 2020	% zmiany 2021 do 2020
Łączne przychody, w tym:	19,9	23,5	(15,3%)
Przychody ze sprzedaży reklamy radiowej (1), (2)	18,1	18,9	(4,2%)
Razem koszty operacyjne, w tym: (2)	(19,5)	(22,1)	(11,8%)
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16 (2)	(19,6)	(21,8)	(10,1%)
Usługi obce	(6,5)	(7,8)	(16,7%)
Usługi obce bez MSSF 16	(7,3)	(8,6)	(15,1%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(8,5)	(8,6)	(1,2%)
Amortyzacja	(1,8)	(1,8)	-
Amortyzacja bez MSSF 16	(1,1)	(1,1)	-
Reprezentacja i reklama (2)	(1,4)	(1,8)	(22,2%)
EBIT	0,4	1,4	(71,4%)
marża EBIT	2,0%	6,0%	(4,0pkt %)
EBIT bez MSSF 16	0,3	1,7	(82,4%)
marża EBIT bez MSSF 16	1,5%	7,2%	(5,7pkt %)
EBITDA	2,2	3,2	(31,3%)
marża EBITDA	11,1%	13,6%	(2,5pkt %)
EBITDA bez MSSF 16	1,4	2,8	(50,0%)
marża EBITDA bez MSSF 16	7,0%	11,9%	(4,9pkt %)

- (1) przychody ze sprzedaży reklam obejmują sprzedaż własnego i obcego czasu antenowego związaną ze świadczonymi usługami pośrednictwa;
- (2) podane kwoty nie zawierają przychodów i pełnych kosztów wzajemnej promocji pomiędzy różnymi działalnościami Grupy (jedynie bezpośrednie koszty zmienne kampanii na nośnikach reklamy zewnętrznej), jeżeli taka promocja jest realizowana bez wcześniejszej rezerwacji.

W pierwszym kwartale 2021 r. wynik operacyjny segmentu Radio, zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA, był niższy niż w pierwszym kwartale 2020 r. wynosząc odpowiednio 0,4 mln zł oraz 2,2 mln zł. Decydujący wpływ na takie wyniki miały negatywne skutki pandemii COVID-19. Radio odnotowało spadki przychodów ze świadczonej usługi pośrednictwa w sprzedaży dla kin sieci Helios, które z powodu decyzji administracyjnej musiały zawiesić swoją działalność. Niższe były również przychody ze sprzedaży usług reklamowych w stacjach własnych.

W pierwszym kwartale 2021 r. wynik operacyjny segmentu na poziomie EBIT bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 wyniósł 0,3 mln zł, zaś EBITDA segmentu w tym ujęciu sięgnęła 1,4 mln zł.

1. PRZYCHODY [3]

W pierwszym kwartale 2021 r. przychody segmentu Radio zmniejszyły się o 15,3% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 r. i wyniosły 19,9 mln zł. Do spadku wpływów przyczyniła się pandemia COVID-19, w wyniku której segment nie odnotował wpływów ze świadczonej usługi pośrednictwa w sprzedaży dla kin sieci Helios, które przez cały pierwszy kwartał 2021 r. pozostawały zamknięte. W omawianym okresie niższe były również przychody ze sprzedaży czasu antenowego w stacjach należących do Grupy Radiowej Agory. Wyższe natomiast były wpływy z usługi pośrednictwa w sprzedaży czasu antenowego w stacjach innych nadawców.

W omawianym okresie rynkowe wydatki na reklamę radiową w Polsce zmniejszyły się o ponad 3,5% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 r.

W pierwszym kwartale 2021 r. wyższe były natomiast o 39,0% wpływy z działalności internetowej segmentu, głównie ze względu na wyższe wpływy z reklamowych usług internetowych oraz rosnące przychody z tytułu sprzedaży subskrypcji Premium TOK FM. Liczba subskrypcji Premium TOK FM wyniosła na koniec pierwszego kwartału 2021 r. 25,7 tys. i była wyższa o 16,0% niż w analogicznym okresie 2020 r.

2. KOSZTY

W pierwszym kwartale 2021 r. koszty operacyjne segmentu Radio zmniejszyły się o 11,8% do kwoty 19,5 mln zł.

Największy spadek wystąpił w pozycji koszty usług obcych, która zmniejszyła się o 16,7% do kwoty 6,5 mln zł. Przyczyniły się do tego niższe koszty związane ze świadczeniem usługi pośrednictwa w sprzedaży dla sieci kin Helios, w związku z administracyjną decyzją o zawieszeniu działalności kinowej w Polsce. Wzrosły natomiast koszty zakupu czasu antenowego w stacjach należących do innych nadawców, w związku ze świadczoną usługą pośrednictwa w sprzedaży reklam. Pozycja usługi obce obejmuje, oprócz kosztów pośrednictwa w sprzedaży w kinach Helios oraz w sprzedaży reklam w stacjach innych nadawców, m.in.: koszty czynszów i opłat dzierżawnych, usług produkcyjnych, a także opłaty operatorskie.

W omawianym okresie koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników zmniejszyły się o 1,2% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 r. do kwoty 8,5 mln zł.

W pierwszym kwartale 2021 r. ograniczone zostały też wydatki na reprezentację i reklamę, które były niższe o 22,2% i wyniosły 1,4 mln zł.

Koszty operacyjne segmentu Radio prezentowane bez uwzględnienia wpływu standardu MSSF 16 wyniosły 19,6 mln zł i były o 10,1% niższe niż w analogicznym okresie 2020 r. Prezentowane w tym ujęciu nakłady na usługi obce zmniejszyły się o 15,1% do kwoty 7,3 mln zł.

3. UDZIAŁY W SŁUCHALNOŚCI [8]

Tab. 16

Udział % w słuchalności	I kwartał 2021	zmiana w pkt% r/r
Stacje muzyczne Grupy Agora (Rock Radio, Radio Złote Przeboje oraz Radio Pogoda)	4,2%	0,0pkt%
Radio informacyjne TOK FM	2,5%	0,3pkt%

Warto zauważyć, że stacje radiowe Grupy Agora nie posiadają zasięgu ogólnokrajowego. Stacje muzyczne Grupy Radiowej Agory obecne są głównie w miastach powyżej 100 tys. mieszkańców i choć w ujęciu krajowym Grupa Radiowa Agory jest piątą pod względem udziałów w słuchalności grupą radiową, to już w miastach powyżej 100 tys. plasuje się na trzeciej pozycji, wyprzedzając znacznie większe grupy jak TIME i Polskie Radio. Radio informacyjne TOK FM nadaje głównie w miastach powyżej 200 tys. mieszkańców i jest w tych miastach trzecią najpopularniejszą stacją radiową w Polsce.

4. NOWE INICJATYWY

Dzięki rozwojowi oferty w cyfrze Grupa Radiowa Agory notuje kolejne wzrosty sprzedaży dostępu do cyfrowych treści Radia TOK FM i tokfm.pl. Liczba subskrypcji Premium TOK FM na koniec pierwszego kwartału 2021 r. była wyższa o 16% i wyniosła 25,7 tys., co z kolei zapewniło zwiększenie wpływów cyfrowych w przychodach segmentu Radio. GRA korzysta w tym obszarze z pozytywnych trendów związanych nie tylko z coraz powszechniejszymi płatnościami za treści premium, ale też ze wzrostem rynku podcastowego w Polsce, który jest w gronie najszybciej rozwijających się na świecie. Zasięg miesięczny podcastów w Polsce według danych uzyskanych w badaniu Tandem Media z 2020 r. wyniósł już 31 proc., co oznacza, że audycje dostępnych na życzenie w sieci słucha prawie co trzeci internauta.

PRZYPISY

[1] Wskaźnik „EBIT” stanowi zysk/(stratę) z działalności operacyjnej definiowaną jako zysk/ (strata) netto określone zgodnie z MSSF z wyłączeniem przychodów i kosztów finansowych, udziału w zyskach/(stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności oraz podatku dochodowego.

Wskaźnik „EBITDA” definiowany jest jako EBIT powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i praw do użytkowania aktywów.

Wskaźniki „EBIT i EBITDA bez MSSF 16” definiowane są jako EBIT i EBITDA z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 Leasing.

W opinii Zarządu EBITDA stanowi przydatny uzupełniający wskaźnik finansowy, odzwierciedlający rentowność Grupy i jej poszczególnych segmentów operacyjnych. Zarząd zwraca uwagę, że EBIT i EBITDA nie są wskaźnikami określonymi w MSSF i nie mają ujednoliconego standardu. W związku z tym ich wyliczenie i prezentacja przez Grupę mogą być odmienne od stosowanych przez inne spółki.

EBIT i EBITDA dla segmentów Prasa, Internet oraz Film i Książka wyliczane są po kosztach bezpośrednio przypisanych do danego segmentu operacyjnego Grupy, bez alokacji kosztów ogólnofirmowych Spółki (np. kosztów Zarządu, większości kosztów pionów wspomagających Spółki), które są zawarte w pozycjach uzgadniających.

Ponadto, EBIT na poziomie poszczególnych segmentów operacyjnych nie zawiera amortyzacji konsolidacyjnej opisanej w nocie 4 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

[2] Dane dotyczące sprzedaży biletów w kinach należących do sieci Helios są danymi księgowymi, raportowanymi zgodnie z pełnymi okresami kalendarzowymi.

[3] Dane dotyczą reklam i ogłoszeń w sześciu mediach (prasa, radio, telewizja, reklama zewnętrzna, internet, kino). W niniejszym sprawozdaniu Agora skorygowała dane dotyczące wydatków na reklamę w kinach (w pierwszym kwartale 2020 r.), wydatków na reklamę w dziennikach (w pierwszym kwartale 2020 r.) oraz wydatki na reklamę w telewizji (w pierwszym kwartale 2020 r.).

O ile wyraźnie nie zaznaczono inaczej, prezentowane w treści niniejszego komentarza dane dotyczące poziomu rynkowych wydatków na reklamę w prasie i radiu są szacowane przez Agorę z uwzględnieniem poziomu średniego rabatu i podawane są w cenach bieżących. Z tego względu, biorąc pod uwagę presję rabatową i wyprzedzanie przez media czasów/powierzchni reklamowej, dane te mogą być obciążone pewnymi błędami, które mogą być korygowane na bieżąco. Dane dla prasy dotyczą jedynie ogłoszeń wymiarowych, z pominięciem insertów, ogłoszeń drobnych i nekrologów. Jako podstawę do szacunków użyto wydatków cennikowych z następujących źródeł: monitoring Kantar Media, monitoring Agory S.A.

Wydatki na reklamę w telewizji, kinie i w internecie oparte są na wstępnych szacunkach domu mediowego Starcom; szacunki rynku telewizyjnego obejmują kwoty związane z emisją regularnej reklamy oraz wskazań sponsorskich wraz z lokowaniem produktu, nie zawierają natomiast kwot związanych z telezakupami lub innymi formami promocji.

Szacunki rynku internetowego obejmują, oprócz wydatków na reklamę graficzną (display), także wydatki na reklamy w wyszukiwarkach (Search Engine Marketing), e-mail marketing oraz wydatki na reklamę wideo.

Szacunki rynku reklamy zewnętrznej pochodzą z danych Izby Gospodarczej Reklamy Zewnętrznej [7].

Spółka zwraca uwagę, iż wszystkie szacunki dotyczące udziałów w wydatkach na reklamę mogą być obciążone błędem, co jest związane ze znaczącą presją rabatową ze strony reklamodawców oraz z brakiem wiarygodnych danych na temat przeciętnej rynkowej wartości udzielanych rabatów. Wraz z uzyskiwaniem dokładniejszych informacji rynkowych w kolejnych kwartałach Spółka może skorygować szacunki dotyczące wydatków w poszczególnych mediach.

[4] Dane dotyczące "sprzedaży" dla płatnych dzienników prezentowane są według informacji Związku Kontroli i Dystrybucji Prasy (ZKDP). Używane w niniejszym komentarzu pojęcie „sprzedaż” oznacza „sprzedaży wydań ogółem” z deklaracji składanych przez wydawców do Związku Kontroli i Dystrybucji Prasy. Wszystkie średnie miary (grupujące więcej niż jeden tytuł) są obliczane zgodnie z zasadą: suma sprzedaży / liczba wydań dla tytułu, który ma najwięcej wydań w danym okresie. Na podstawie tak obliczonej średniej, są pokazywane dynamiki rok do roku.

[5] Definicje wskaźników:

$$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$$

$$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/strata brutto ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$$

$$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej}}{(\text{Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu} + \text{Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu}) / 2 / (1 \text{ dla danych rocznych i } 4 \text{ dla danych kwartalnych)}}$$

$$\text{Szybkość obrotu należności} = \frac{(\text{Należności z tytułu dostaw i usług brutto na początek okresu} + \text{Należności z tytułu dostaw i usług brutto na koniec okresu}) / 2}{\text{Przychody ze sprzedaży / liczba dni}}$$

$$\text{Szybkość obrotu zobowiązań} = \frac{(\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na początek i na koniec okresu} + \text{rozliczenia międzyokresowe z tytułu niezafakturowanych kosztów na początek i na koniec okresu}) / 2}{(\text{Koszt własny sprzedaży} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty ogólnego zarządu}) / \text{liczba dni}}$$

$$\text{Szybkość obrotu zapasów} = \frac{(\text{Zapasy na początek okresu} + \text{Zapasy na koniec okresu}) / 2}{\text{Koszt własny sprzedaży} / \text{liczba dni}}$$

$$\text{Wskaźnik płynności I} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe}}$$

$$\text{Stopa zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu kredytów i leasingu – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne – aktywa finansowe o wysokim stopniu płynności}}{\text{Suma pasywów}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia odsetek} = \frac{\text{Zysk/strata na działalności operacyjnej}}{\text{Koszty odsetek}}$$

$$\text{Kasowy wskaźnik pokrycia odsetek} = \frac{\text{Wolne przepływy pieniężne*}}{\text{Koszty odsetek}}$$

* Wolne przepływy pieniężne = Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej + Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, z wyłączeniem wydatków inwestycyjnych poniesionych na wyposażenie kin w zakresie, w jakim są one odsprzedawane właścicielom nieruchomości, w których zlokalizowane są kina.

[6] Dane dotyczące liczby użytkowników (real users), odsłon oraz czasu spędzonego przez użytkowników pochodzą z badania Gemius PBI. Dane obejmują użytkowników w wieku 7 lat lub więcej, łączących się z serwerów znajdujących się na terenie Polski i dotyczą domen przypisanych do Agory SA w prowadzonym przez Gemius SA Rejestrze Usługodawców i Grup Usługodawców. Dane o serwisach Grupy Gazeta.pl audytowane są przez Gemius SA

[7] Źródło: raport IGRZ o sytuacji reklamy OOH w Polsce opracowany przez Izbę Gospodarczą Reklamy Zewnętrznej we współpracy z firmą Starlink.

[8] Dane o udziałach w słuchalności pochodzą z badania RadioTrack, przeprowadzanego przez firmę MillwardBrown SMG/KRC (wszystkich miejsc słuchania, wszystkich dni słuchania i wszystkich kwadransów) w całej populacji i grupie wiekowej 15+ za styczeń-marzec: próba dla 2020 r.: 21 031; dla 2021 r.: 20 834.

[9] Dane dotyczące sprzedaży biletów są szacunkami grupy Helios sporządzanymi w oparciu o dane Boxoffice.pl na podstawie danych przekazywanych od dystrybutorów kopii filmowych. Sprzedaż biletów do kin raportowana jest w okresach, które nie są tożsame z kalendarzowym miesiącem, kwartałem czy rokiem. Liczba sprzedanych biletów w danym okresie mierzona jest począwszy od pierwszego piątku danego miesiąca, kwartału czy roku do pierwszego czwartku przypadającego w następnym miesiącu, kwartale czy roku raportowym.

V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

1. ISTOTNE WYDARZENIA

▀ Istotne wydarzenia dla działalności Spółki

▀ Zawarcie umowy sprzedaży nieruchomości.

W raporcie bieżącym z dnia 29 stycznia 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że w dniu 29 stycznia 2021 r. Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości o łącznym obszarze 7,46 ha wraz z prawem własności budynków stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonej w Pile przy ul. Krzywej 35, dla której Sąd Rejonowy w Pile, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze PO11/00009141/0 („Nieruchomość”).

Decyzja o sprzedaży Nieruchomości wyniknęła z faktu, iż po restrukturyzacji działalności poligraficznej i wygaszeniu działalności drukarni w Pile w drugiej połowie 2019 r. (o czym Agora informowała raportami bieżącymi nr 5/2019 z 5 marca 2019 r. oraz nr 7/2019 z 25 marca 2019 r.) Spółka nie wykorzystuje efektywnie powierzchni Nieruchomości na działalność operacyjną.

Szacowana łączna wartość Nieruchomości wynosi 14,5 mln zł netto i jej sprzedaż nie wpłynie na wynik operacyjny Grupy Agora w 2021 r., gdyż cena sprzedaży Nieruchomości jest co do zasady zgodna z jej wartością księgową. Transakcja będzie widoczna w przepływach pieniężnych Grupy, a jej skutkiem będzie zmniejszenie wartości aktywów trwałych Grupy w przyszłości.

Wartość Nieruchomości będącej przedmiotem umowy nie spełnia ustalonych kryteriów istotności dla tego typu transakcji, jednakże Zarząd uznał, że ze względu na jednorazowy i pozaoperacyjny charakter transakcji, informacja o niej powinna zostać przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Stosownie do treści art. 17 ust. 4 akapit trzeci Rozporządzenia MAR, Emitent natychmiast po publikacji niniejszego raportu poinformował Komisję Nadzoru Finansowego o opóźnieniu ujawnienia powyższych informacji poufnych składając pisemne wyjaśnienie na temat spełnienia warunków określonych w art. 17 ust. 4 pkt a) - c) Rozporządzenia MAR.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż proces zawarcia umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości (zwanej dalej „Umową”) został uznany za proces rozciągnięty w czasie. W toku tego procesu Spółka zidentyfikowała etap pośredni, sam w sobie spełniający kryteria zakwalifikowania jako informacja poufna. Podanie informacji poufnej o zaistnieniu etapu pośredniego w toku procesu sprzedaży zostało opóźnione do momentu zawarcia Umowy na podstawie art. 17 ust. 1 i 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”) i art. 4 Rozporządzenia Wykonawczego Komisji (UE) 2016/1055 z dnia 29 czerwca 2016 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do technicznych warunków właściwego podawania do wiadomości publicznej informacji poufnych i opóźniania podawania do wiadomości publicznej informacji poufnych zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie Wykonawcze”) z uwagi na ochronę prawnie uzasadnionych interesów Emitenta, tj. ryzyko negatywnego wpływu podania informacji na możliwość zawarcia Umowy. Etapem pośrednim, o którym mowa powyżej było rozpoczęcie w dniu 23 grudnia 2020 r. negocjacji w przedmiocie sprzedaży prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości i podpisanie przez Spółkę listu intencyjnego zawierającego brzegowe warunki rozważanej transakcji sprzedaży prawa użytkowania wieczystego Nieruchomości.

Treść opóźnionej informacji poufnej z dnia 23 grudnia 2020 r.:

Zarząd spółki Agora S.A. z siedzibą w Warszawie („Agora”) niniejszym informuje, że w dniu 23 grudnia 2020 r. Agora S.A. rozpoczęła negocjacje w sprawie sprzedaży nieruchomości zabudowanej położonej w Pile przy ul. Krzywej 35, dla której Sąd Rejonowy w Pile, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze PO11/00009141/0 („Nieruchomość”) („Transakcja”).

W związku z powyższym w dniu 23 grudnia 2020 r. Agora podpisała z potencjalnym nabywcą niewiążący list intencyjny („Term Sheet”) w przedmiocie podstawowych warunków rozważanej Transakcji. Warunkiem

przeprowadzenia Transakcji jest, między innymi, uzgodnienie szczegółowych warunków umowy sprzedaży Nieruchomości oraz uzyskanie przez kupującego finansowania na nabycie Nieruchomości. Rozpoczęcie opisanych powyżej negocjacji nie oznacza, że negocjacje zakończą się ustaleniem ostatecznych warunków Transakcji. Spółka będzie informowała o dalszych etapach Transakcji zgodnie z wymaganiami nakładanymi przez przepisy prawa. Decyzja o sprzedaży Nieruchomości wynika z faktu, iż Spółka po wygaszeniu części działalności poligraficznej nie wykorzystuje już Nieruchomości na działalność operacyjną.

Szacowana łączna wartość Nieruchomości i Ruchomości wynosi 14,5 mln zł netto.

Wartość Nieruchomości będącej przedmiotem umowy nie jest istotna z punktu widzenia Spółki, jednakże Zarząd uznał, że ze względu na jednorazowy i pozaoperacyjny charakter transakcji oraz jej potencjalny wpływ na wyniki operacyjne Grupy Agora do drugiego kwartału 2021 r., informacja o niej powinna zostać przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Rozpoczęcie negocjacji stanowi etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu, którego celem jest zbycie przez Agorę prawa własności Nieruchomości.

W raporcie bieżącym z dnia 4 marca 2021 r. Zarząd Agory S.A. w nawiązaniu do raportu 03/2021 z dnia 29 stycznia 2021 r. informował, że w dniu 4 marca 2021 r. Spółka zawarła umowę przyrzeczoną sprzedaży prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości o łącznym obszarze 7,46 ha wraz z prawem własności budynków stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonej w Pile przy ul. Krzywej 35, dla której Sąd Rejonowy w Pile, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze PO11/00009141/0 („Nieruchomość”).

Decyzja o sprzedaży Nieruchomości wynikała z faktu, iż po restrukturyzacji działalności poligraficznej i wygaszeniu działalności drukarni w Pile w drugiej połowie 2019 r. (o czym Agora informowała raportami bieżącymi nr 5/2019 z 5 marca 2019 r. oraz nr 7/2019 z 25 marca 2019 r.) Spółka nie wykorzystywała efektywnie powierzchni Nieruchomości na działalność operacyjną.

Szacowana łączna wartość Nieruchomości wyniosła 14,5 mln zł netto i jej sprzedaż nie wpłynęła na wynik operacyjny Grupy Agora w 2021 r., gdyż cena sprzedaży Nieruchomości była co do zasady zgodna z jej wartością księgową. Transakcja będzie widoczna w przepływach pieniężnych Grupy, a jej skutkiem będzie zmniejszenie wartości aktywów trwałych Grupy.

▀ Informacja o przeprowadzonych testach na utratę wartości aktywów.

W raporcie bieżącym z dnia 28 stycznia 2021 r., Zarząd Agory S.A. poinformował, iż w trakcie prac nad raportem rocznym Grupy Agora, w tym m. in. w procesie weryfikowania wyceny swoich aktywów i kompletności ujęcia rezerw podjął decyzję o konieczności dokonania odpisów lub zwiększenia rezerw w segmentach Film i Książka, Reklama Zewnętrzna oraz w Agorze. Łączna kwota tych zdarzeń miała wpływ zarówno na wynik netto jak i wynik operacyjny Grupy Agora.

W czwartym kwartale 2020 r. dodatkowymi czynnikami, które miały negatywny wpływ na wyniki finansowe spółki Helios było zwiększenie rezerwy z tytułu opłaty na Związek Autorów i Producentów Audiowizualnych („ZAPA”) oraz odpis aktywów w dwóch kinach.

Zwiększenie rezerwy na opłaty na rzecz ZAPA związane było ze zmianą sposobu naliczania składki na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami twórców zrzeszonych w tej organizacji w związku zawartą umową pomiędzy Stowarzyszeniem Filmowców Polskich a Helios S.A. W związku z tym w czwartym kwartale 2020 r. wartość rezerwy związanej z opłatami za lata ubiegłe na rzecz ZAPA i odsetkami od nich wyniosła dodatkowo blisko 12,5 mln zł. Ponadto, Helios dokonał odpisu wartości aktywów w dwóch kinach, ich łączny wpływ na wynik operacyjny Grupy Agora to 4,2 mln zł.

Spółka zdecydowała się również zwiększyć odpis aktywów w segmencie Reklama Zewnętrzna, największa część odpisu związana jest z likwidacją zdemontowanych materiałów. Łączna kwota dodatkowych odpisów i kosztów związanych z likwidacją materiałów w czwartym kwartale 2020 r. w tym segmencie wyniosła około 1,6 mln zł.

Spółka zdecydowała się również dokonać odpisu wartości nieruchomości w Pile w wysokości 4,4 mln zł oraz odwrócić odpis części należności od RUCH S.A. w związku z ich spłatą w kwocie 3,2 mln zł.

Łączny negatywny wpływ powyższych zdarzeń na wynik operacyjny Agory to około 1,2 mln zł, a na wynik netto to około 0,9 mln zł.

Natomiast, łączny negatywny wpływ powyższych zdarzeń na wynik operacyjny Grupy Agora za 2020 r. to około 19,5 mln zł, a na wynik netto Grupy Agora za 2020 r. to około 15,7 mln zł.

► Powołanie nowego Członka Zarządu

W raporcie bieżącym z dnia 18 maja 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że stosownie do postanowień par. 28 ust. 3 Statutu Spółki zarząd powołał w dniu 18 maja 2021 r. do swojego grona w drodze kooptacji Pana Tomasza Grabowskiego ze skutkiem na dzień 1 czerwca 2021 r.

W zarządzie Agory S.A. będzie on nadzorować pion Technologii, działy technologiczne odpowiedzialne za rozwój funkcjonalności dla Gazeta.pl i Wyborcza.pl oraz rozwój innowacji technologicznych i dział Big Data.

► Zmiany w spółkach zależnych

► Eurozet Sp. z o.o.

W raporcie bieżącym z dnia 7 stycznia 2021 r. Zarząd Agory S.A., w nawiązaniu do raportów bieżących: nr 1/2019 z dnia 25 stycznia 2019 r., nr 3/2019 z dnia 20 lutego 2019 r., 27/2019 r. z dnia 18 września 2019 r. oraz 39/2020 z dnia 10 listopada 2020 r. poinformował, że w dniu 7 stycznia 2021 r. Spółka powzięła ze strony internetowej uokik.gov.pl informację o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji o zakazie dokonania koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Eurozet Sp. z o.o.

Spółka nie zgadza się merytorycznie z decyzją Prezesa UOKiK. Zdaniem Spółki została ona wydana z naruszeniem przepisów antymonopolowych oraz postępowania administracyjnego. Dodatkowo, nie uwzględniła ona materiału dowodowego, w szczególności przedstawionych przez Spółkę analiz ekonomicznych.

W związku z tym Agora S.A. poinformowała, że podejmie wszelkie przewidziane prawem działania w tej sprawie. Decyzja Prezesa UOKiK jest nieprawomocna i Spółka skorzystała z przysługującego jej odwołania od decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie miesiąca od dnia jej doręczenia.

W raporcie bieżącym z dnia 8 lutego 2021 r. Zarząd Agory S.A., w nawiązaniu do raportów bieżących: nr 1/2019 z dnia 25 stycznia 2019 r., 3/2019 z dnia 20 lutego 2019 r., 27/2019 r. z dnia 18 września 2019 r., 39/2020 z dnia 10 listopada 2020 r. oraz 01/2021 z dnia 7 stycznia 2021 r. poinformował, że w dniu 8 lutego 2021 r. Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów – odwołanie od decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, wydanej 7 stycznia 2021 r., zakazującej koncentracji polegającej na przejęciu przez Agorę kontroli nad Eurozet Sp. z o.o.

Spółka złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie, wnioskując o wydanie przez sąd wyroku reformatoryjnego, który zezwoli na dokonanie koncentracji bez jakichkolwiek dalszych warunków. Zgromadzony w sprawie materiał dowodowy jednoznacznie wskazuje, że spełnione są wszystkie przesłanki wydania takiego rozstrzygnięcia. W dniu 6 maja 2021 r. Prezes Urzędu ochrony Konkurencji i Konsumentów przekazał akta sprawy do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

► Goldenline Sp. z o.o.

W dniu 28 stycznia 2021 r. Agora S.A. („Sprzedający”) zawarła umowę sprzedaży udziałów z HRLink Sp. z o.o. („Kupujący”) dotyczącą sprzedaży wszystkich udziałów spółki Goldenline sp. z o.o.. Agora S.A. dokonała na rzecz Kupującego zbycia 3.221 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 3.221.000 zł stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki Goldenline Sp. z o.o.

Obecnie Agora S.A. nie posiada żadnych udziałów w spółce Goldenline Sp. z o.o.

W dniu 1 kwietnia 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Goldenline Sp. z o.o. w trybie art. 233 Kodeksu spółek handlowych podjęło uchwałę o dalszym istnieniu spółki.

Helios S.A.**Wezwanie do odkupu akcji**

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

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

Odkup akcji (sell out)

W ramach realizacji odkupu Akcji, do dnia 30 czerwca 2016 r. Agora S.A. przelała na rzecz Helios S.A. kwotę 2 938 tys. zł tytułem zapłaty ceny odkupu, obliczonej zgodnie z art. 418(1) § 6 KSH. Na dzień 31 grudnia 2016 r., Grupa Agora ujęła w swoim bilansie zobowiązanie do odkupu Akcji akcjonariuszy mniejszościowych Helios S.A. w łącznej kwocie 3 185 tys. zł. Kwota ta obejmowała kwotę 2 938 tys. zł. przelaną przez Agorę S.A. na rzecz Helios S.A. (drugostronnie ujętą w kapitałach własnych Grupy w pozycji zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego) oraz łączną kwotę przelaną przez drugiego akcjonariusza Helios S.A. w ramach realizacji procedur odkupu. W wykonaniu procedury odkupu, w dniu 2 czerwca 2017 r. kwota w wysokości 3 171 tys. zł. została przelana przez Helios S.A. na rzecz Akcjonariusza Mniejszościowego tytułem odkupu 318 930 akcji. Również w dniu 2 czerwca 2017 r. dokonano przekazania kwot w łącznej wysokości 14 tys. zł na rzecz pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych tytułem odkupu łącznie 1 460 akcji. W wyniku tych transakcji Grupa wypełniła zobowiązanie do wykupu akcji, które było ujęte w bilansie Grupy. W wyniku powyższego Agora S.A. zwiększyła wielkość posiadanego pakietu akcji w spółce Helios S.A. z 10 277 800 akcji do 10 573 352 akcji tj. o 295 552 akcji. Agora S.A. posiada obecnie 91,44% akcji Helios S.A.

Akcjonariusze, których akcje są przedmiotem odkupu w procedurach odkupu, nie zgodzili się na cenę odkupu akcji wyliczoną zgodnie z treścią art. 418(1) § 6 KSH i na podstawie art. 418(1) § 7 KSH zawnieśli do sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego rewidenta w celu ustalenia ceny odkupywanych akcji przez Sąd. Ostateczna wycena Akcji będących przedmiotem odkupów zostanie ustalona przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Helios S.A. na podstawie opinii biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Helios S.A. Ewentualna zmiana wyceny będzie skutkowała korektą ceny odkupywanych akcji. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wyznaczył biegłego do wyceny akcji w tym trybie, zarówno w ramach odkupu akcji Akcjonariusza Mniejszościowego tytułem odkupu 318 930 akcji, jak i pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych tytułem odkupu łącznie 1 460 akcji. Opisani w zdaniu poprzednim Akcjonariusze Mniejszościowi oraz pozostali akcjonariusze mniejszościowi, którzy byli uprawnieni z 1 460 akcji, złożyli apelacje od postanowienia Sądu o wyborze biegłego. Wszystkie opisane powyżej apelacje zostały oddalone prawomocnymi postanowieniami Sądu Okręgowego w Łodzi, XIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy z dnia 20 lutego 2019 r. oraz 19 września 2019 r.

Przymusowy wykup (squeeze out)

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

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu nadal trwa procedura wyceny akcji przez wyznaczonego przez Sąd biegłego rewidenta, w ramach przymusowego odkupu oraz wykupu akcji.

W dniu 21 stycznia 2021 r. spółka zależna od Agory S.A. - AMS Serwis Sp. z o.o. podpisała z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę przejęcia kwoty na zabezpieczenie (kaucja), na kwotę 4 mln zł. Środki są zabezpieczeniem kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A. spółce Helios S.A. Kaucja została złożona i będzie utrzymywana do dnia 23 marca 2023 r.

W dniu 30 kwietnia 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, iż w toku przygotowań do publikacji wyników finansowych za pierwszy kwartał 2021 r. powziął informację o niedotrzymaniu przez Helios S.A. jednego z ze wskaźników finansowych określonych w umowach kredytowych - wskaźnika kapitalizacji liczonego jako stosunek kapitałów własnych do sumy bilansowej – zapisanego w umowie kredytowej z BNP Paribas Bankiem Polska S.A. („Bank”).

Niedotrzymanie wskaźnika wynika głównie z przedłużającego się zamknięcia kin wskutek wybuchu pandemii COVID-19. W wyniku niedotrzymania wskaźnika Helios S.A. przeklasyfikuje 5 mln zł zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe na dzień bilansowy. Łączna wartość wykorzystanego kredytu w ramach umowy kredytowej to 7,2 mln zł na dzień bilansowy.

Jednocześnie Agora S.A. powzięła informację, iż Bank poinformował zarząd Helios S.A. iż niedotrzymanie wskaźnika kapitalizacji nie zostało uznane za złamanie warunków umowy kredytowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Helios S.A. był w posiadaniu zgody Banku na niedotrzymanie powyższego wskaźnika na dzień 31 marca 2021 r. Ze względu na zakaz działalności kin do 21 maja 2021 r. istnieje duże prawdopodobieństwo, że Helios S.A. nie dotrzyma obecnie obowiązujących wskaźników finansowych wskazanych w umowie z Bankiem również w drugim kwartale 2021 r. Spółka poda szczegółowe informacje na ten temat w sprawozdaniu finansowym za okres, którego będzie to dotyczyć.

▶ **Plan D Sp. z o.o.**

W dniu 1 kwietnia 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Plan D Sp. z o.o. w trybie art. 233 Kodeksu spółek handlowych podjęło uchwałę o dalszym istnieniu spółki.

▶ **Yieldbird Sp. z o.o.**

W dniu 15 kwietnia 2021 r. Agora S.A. nabyła 35 udziałów w spółce Yieldbird sp. z o. o. od wspólników mniejszościowych. Łączna cena nabycia udziałów wyniosła 2.380.632,00 zł. Wskutek tej transakcji Agora S.A. posiada obecnie 926 udziałów w kapitale zakładowym Yieldbird sp. z o. o. o łącznej wartości nominalnej 46.300 zł, tj. posiada 95,7% udziałów w kapitale zakładowym.

2. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB INNYCH UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU W PIERWSZYM KWARTALE 2021 R. I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Tab. 17

akcje	stan na 21.05.2021	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 19.03.2021
Bartosz Hojka	2 900	-	-	2 900
Tomasz Jagiełło	0	-	-	0
Anna Kryńska - Godlewska	0	-	-	0
Agnieszka Sadowska	0	-	-	0

Członkowie Zarządu nie posiadali w raportowanych okresach innych uprawnień do akcji (np. opcji).

Członkowie Zarządu uczestniczyli również w programie motywacyjnym dla kadry kierowniczej, omówionym w nocie 5 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB INNYCH UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ W PIERWSZYM KWARTALE 2021 R. I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Tab. 18

akcje	stan na 21.05.2021	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 19.03.2021
Andrzej Szlęzak	0	-	-	0
Dariusz Formela	0	-	-	0
Tomasz Karusewicz	0	-	-	0
Tomasz Sielicki	33	-	-	33
Wanda Rapaczynski	882 990	-	-	882 990
Maciej Wiśniewski	0	-	-	0

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali w raportowanych okresach innych uprawnień do akcji (np. opcji).

4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, struktura akcjonariatu podlegająca ujawnieniu na podstawie zawiadomień od akcjonariuszy aktualna na dzień przekazania poprzedniego okresowego raportu, tj. na 19 marca 2021 r., nie uległa zmianom w odniesieniu do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. w odniesieniu do dnia 21 maja 2021 r.

Na podstawie powyższych zawiadomień, na dzień przekazania niniejszego raportu, następujący akcjonariusze mogli wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Tab. 19

	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w liczbie głosów na WZ
Agora-Holding Sp. z o.o. <i>(zgodnie z ostatnim zawiadomieniem z dnia 24 września 2015 r.)(1)</i>	5 401 852	11,60	22 528 252	35,36
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. (Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU) <i>(zgodnie z ostatnim zawiadomieniem z dnia 27 grudnia 2012 r.)(1)</i>	7 594 611	16,30	7 594 611	11,92
w tym: Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień <i>(zgodnie z ostatnim zawiadomieniem z dnia 27 grudnia 2012 r.)(1)</i>	7 585 661	16,28	7 585 661	11,91
Media Development Investment Fund, Inc. (MDIF Media Holdings I, LLC) <i>(zgodnie z formalnym zawiadomieniem otrzymanym w dniu 6 czerwca 2016 r.)(1)</i>	5 350 000	11,49	5 350 000	8,40
Nationale – Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny) <i>(zgodnie z ostatnim zawiadomieniem z dnia 9 czerwca 2016 r.)(1)</i>	4 493 055	9,65	4 493 055	7,05

(1) udziały w głosach i kapitale zakładowym Agory S.A. zostały przeliczone przez Spółkę po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki w dniu 23 sierpnia 2018 r.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

Postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej

W pierwszym kwartale 2021 r. nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Agory S.A. lub jednostki od niej zależnej.

Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz finansowych

Zarząd Agory S.A. nie publikował wcześniej prognoz wyników finansowych i dlatego raport nie zawiera stanowiska Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania takich prognoz.

Zmiany w zobowiązaniach warunkowych i sprawach spornych

Zmiany zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego oraz informacja o stanie spraw spornych, zostały opisane w nocie 7 i 8 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi z Grupą były transakcjami typowymi i zostały opisane w nocie 10 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

► **Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy**

W dniu 17 marca 2021 r. Zarząd Spółki Agora S.A. podjął uchwałę w przedmiocie skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wniosku o niewypłacanie dywidendy za 2020 r.

Powyższe odstępianie od polityki dywidendowej ogłoszonej w dniu 14 lutego 2005 r. jest związane z niepewnością gospodarczą oraz trudnym do oszacowania dalszym wpływem pandemii COVID-19 i jej skutków na działalność operacyjną i wyniki finansowe zarówno Agory, jak i Grupy Agora.

W okolicznościach tak dużej niepewności Zarząd Agory uznał za uzasadnione zatrzymanie środków gotówkowych w Spółce i rekomendowanie niewypłacania dywidendy za 2020 rok, w celu wzmocnienia pozycji finansowej Grupy.

Powyższa decyzja została pozytywnie zaopiniowana przez członków Rady Nadzorczej.

GRUPA AGORA

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na 31 marca 2021 r. oraz za 3 miesiące zakończone
31 marca 2021 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 31 MARCA 2021 R.

	Nota	31 marca 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane
Aktywa			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne		418 257	422 900
Rzeczowe aktywa trwałe		388 489	401 157
Prawa do użytkowania aktywów		660 928	659 372
Długoterminowe aktywa finansowe		506	522
Inwestycje rozliczane metodą praw własności		151 708	149 549
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		12 390	8 416
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		41 115	41 682
		1 673 393	1 683 598
Aktywa obrotowe:			
Zapasy		16 657	15 235
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		138 434	165 374
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 178	1 159
Krótkoterminowe aktywa finansowe		77	77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		143 957	138 355
		300 303	320 200
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14	-	14 500
		300 303	334 700
Aktywa razem		1 973 696	2 018 298

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 31 MARCA 2021 R. (C.D.)

		31 marca 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane
Pasywa			
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:			
Kapitał zakładowy		46 581	46 581
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		147 192	147 192
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego		570 784	627 169
		764 557	820 942
Udziały niekontrolujące		8 415	11 381
Kapitał własny		772 972	832 323
Zobowiązania długoterminowe:			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 000	6 132
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	688 260	687 292
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	34 548	34 548
Rezerwa na świadczenia emerytalne		2 855	2 855
Rezerwy na zobowiązania		178	286
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania		26 236	7 164
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		1 541	1 507
		759 618	739 784
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwa na świadczenia emerytalne		242	242
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		208 406	244 770
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		634	919
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	209 845	180 691
Rezerwy na zobowiązania		3 101	3 388
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		18 878	16 181
		441 106	446 191
Pasywa razem		1 973 696	2 018 298

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2021 R.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 niebadane
Przychody ze sprzedaży	145 952	289 589
Koszt własny sprzedaży	(130 713)	(206 904)
Zysk brutto ze sprzedaży	15 239	82 685
Koszty sprzedaży	(34 737)	(48 642)
Koszty ogólnego zarządu	(38 337)	(38 990)
Pozostałe przychody operacyjne	9 036	9 498
Pozostałe koszty operacyjne	(797)	(23 613)
Odpisy aktualizujące należności netto	85	(481)
Strata z działalności operacyjnej	(49 511)	(19 543)
Przychody finansowe	30	349
Koszty finansowe	(11 158)	(33 159)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	2 159	(165)
Strata brutto	(58 480)	(52 518)
Podatek dochodowy	(940)	5 429
Strata netto	(59 420)	(47 089)
Przypadająca na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(56 280)	(42 728)
Udziały niekontrolujące	(3 140)	(4 361)
	(59 420)	(47 089)
Podstawowa/rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł)	(1,21)	(0,92)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2021 R.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 niebadane
Strata netto	(59 420)	(47 089)
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(59 420)	(47 089)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(56 280)	(42 728)
Udziały niekontrolujące	(3 140)	(4 361)
	(59 420)	(47 089)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2021 R.

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r.						
Stan na 31 grudnia 2020 r. zbadane	46 581	147 192	627 169	820 942	11 381	832 323
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Strata netto okresu	-	-	(56 280)	(56 280)	(3 140)	(59 420)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(56 280)	(56 280)	(3 140)	(59 420)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Koszty płatności w formie papierów wartościowych (nota 5)	-	-	-	-	70	70
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	70	70
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych						
Dodatkowe zaangażowanie udziałowców niekontrolujących	-	-	(105)	(105)	105	-
Pozostałe	-	-	-	-	(1)	(1)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	(105)	(105)	104	(1)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(105)	(105)	174	69
Stan na 31 marca 2021 r. niebadane	46 581	147 192	570 784	764 557	8 415	772 972

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2021 R. (C.D.)

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r.						
Stan na 31 grudnia 2019 r. zbadane	46 581	147 192	737 470	931 243	20 932	952 175
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Strata netto okresu	-	-	(42 728)	(42 728)	(4 361)	(47 089)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(42 728)	(42 728)	(4 361)	(47 089)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Koszty płatności w formie papierów wartościowych (nota 5)	-	-	-	-	163	163
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	163	163
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych						
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	266	266	(276)	(10)
Wygaśnięcie zobowiązania z tytułu opcji put	-	-	1 760	1 760	-	1 760
Dodatkowe zaangażowanie udziałowców niekontrolujących	-	-	(1 663)	(1 663)	1 679	16
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	363	363	1 403	1 766
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	363	363	1 566	1 929
Stan na 31 marca 2020 r. niebadane	46 581	147 192	695 105	888 878	18 137	907 015

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2021 R.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 niebadane
Działalność operacyjna		
Strata brutto	(58 480)	(52 518)
Korekty o pozycje:		
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	(2 159)	165
Amortyzacja	41 446	42 710
Straty z tytułu różnic kursowych	5 814	27 795
Odsetki, netto	5 483	5 591
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	551	14 675
Zmiana stanu rezerw	(395)	(512)
Zmiana stanu zapasów	(1 422)	(1 088)
Zmiana stanu należności	26 848	37 780
Zmiana stanu zobowiązań	(5 128)	(14 829)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	2 729	467
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	70	163
Przepływy środków pieniężnych brutto	15 357	60 399
Podatek dochodowy - wypływy	(789)	(1 742)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	14 568	58 657
Działalność inwestycyjna		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15 716	15 143
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	-	4
Spłata udzielonych pożyczek	13	113
Wpływy z tytułu odsetek	3	12
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	24 282
Pozostałe wpływy (1)	-	2 800
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(17 849)	(23 413)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-	(15 000)
Pozostałe wydatki (2)	(4 000)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(6 117)	3 941

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2021 R. (C.D.)

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 niebadane
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	21 660	-
Pozostałe wpływy	-	16
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	(10)
Splata kredytów i pożyczek	(10 143)	(4 252)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(10 324)	(15 308)
Odsetki zapłacone	(4 042)	(5 200)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2 849)	(24 754)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 602	37 844
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Na początek okresu obrotowego	138 355	61 065
Na koniec okresu obrotowego	143 957	98 909

(1) pozostałe wpływy dotyczą zwrotu spółce AMS S.A. kaucji pieniężnych związanych z zabezpieczeniem umowy koncesji na budowę i modernizację wiat przystankowych w Warszawie;

(2) pozostałe wypływy dotyczą przekazania kaucji przez spółkę AMS Serwis Sp. z o.o. do banku BNP Paribas Bank Polska S.A. Kaucja jest zabezpieczeniem kredytu udzielonego spółce Helios S.A.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 31 MARCA 2021 R. ORAZ ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2021 R.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowym przedmiotem działalności Agory S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Czerska 8/10 („Spółka”), jest działalność wydawnicza (obejmująca Gazetę Wyborczą, czasopisma, wydawnictwa periodyczne oraz książkowe), internetowa oraz radiowa. Ponadto, Grupa Agora („Grupa”) jest obecna w segmencie kin poprzez spółkę zależną Helios S.A. i w segmencie reklamy zewnętrznej poprzez spółkę zależną AMS S.A. Grupa angażuje się również w projekty z zakresu koprodukcji i produkcji filmowej poprzez spółkę Next Film Sp. z o.o. oraz w działalność gastronomiczną poprzez spółkę Step Inside Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2021 r. grupę kapitałową Agory stanowiły: spółka dominująca Agora S.A. oraz 19 spółek zależnych. Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółce współkontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w spółkach stowarzyszonych ROI Hunter a.s. i Eurozet Sp. z o.o.

Grupa prowadzi działalność we wszystkich głównych miastach Polski.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na dzień oraz za trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r., z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz za trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Agory S.A. w dniu 20 maja 2021 r.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2021 r. oraz za trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię niezmodyfikowaną.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r., poz. 217) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 marca 2021 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2020 r. Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2020 r., poza zmianami opisanymi poniżej.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2021 r. efektywne są następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zwolnienie z zastosowania MSSF 9 (Zmiany do MSSF 4);
- 2) Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2 (Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16).

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I LEASINGU

Wartość zobowiązań Grupy z tytułu kredytów i leasingu na dzień bilansowy przedstawia tabela poniżej:

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Długoterminowe kredyty bankowe	39 115	51 647
Zobowiązania z tytułu leasingu	649 145	635 645
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	688 260	687 292
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>609 021</i>	<i>591 947</i>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	110 408	86 370
Zobowiązania z tytułu leasingu	99 437	94 321
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	209 845	180 691
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>81 911</i>	<i>75 677</i>

■ Naruszenie wskaźnika finansowego w umowie kredytowej przez spółkę zależną Helios S.A.

Spółka zależna Helios S.A. nie dotrzymała jednego ze wskaźników finansowych określonych w umowach kredytowych - wskaźnika kapitalizacji liczonego jako stosunek kapitałów własnych do sumy bilansowej – zapisanego w umowie kredytowej z BNP Paribas Bankiem Polska S.A. („Bank”). Niedotrzymanie wskaźnika wynika głównie z przedłużającego się zamknięcia kin wskutek wybuchu pandemii COVID-19.

W wyniku niedotrzymania powyższego wskaźnika Grupa zaklasyfikowała 5 mln zł zobowiązań długoterminowych jako krótkoterminowe na dzień bilansowy. Łączna wartość wykorzystanego kredytu w ramach tej umowy kredytowej to 7,2 mln zł na dzień bilansowy.

Jednocześnie Agora S.A. powzięła informację, iż Bank poinformował zarząd Helios S.A. po dniu bilansowym, że niedotrzymanie wskaźnika kapitalizacji nie zostało uznane za złamanie warunków umowy kredytowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Helios S.A. był w posiadaniu zgody Banku na niedotrzymanie powyższego wskaźnika na dzień 31 marca 2021 r.

Ze względu na zakaz działalności kin do 21 maja 2021 r. istnieje duże prawdopodobieństwo, że Helios S.A. nie dotrzyma obecnie obowiązujących wskaźników finansowych wskazanych w umowie z Bankiem również w drugim kwartale 2021 r. Spółka poda szczegółowe informacje na ten temat w sprawozdaniu finansowym za okres, którego będzie to dotyczyć.

4. PRZYCHODY I INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH

Zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są informacje o segmentach w oparciu o 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.

Działalność Grupy podzielona jest na pięć głównych segmentów sprawozdawczych. Są to:

1) segment Film i Książka obejmuje działalność Grupy w zakresie zarządzania obiektami kinowymi w ramach spółki Helios S.A., dystrybucji i produkcji filmów w ramach Next Film Sp. z o.o. i Next Script Sp. z o.o. oraz działalność

gastronomiczną Foodio Concepts Sp. z o.o. (do 31 maja 2020 r.) i Step Inside Sp. z o.o., jak również działalność Wydawnictwa Agora,

2) segment Prasa obejmuje działalność Grupy dotyczącą wydawania dziennika *Gazeta Wyborcza* (w tym wydań cyfrowych), wydań specjalnych magazynów *Gazety Wyborczej* oraz wydawania periodyków, jak również działalność poligraficzną (w drukarni w Warszawie, która świadczy usługi druku głównie na potrzeby *Gazety Wyborczej*),

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 (głównie w zakresie usług reklamowych), na co składa się działalność pionu Internet Agory S.A. oraz działalność spółek Plan D Sp. z o.o., Yieldbird Sp. z o.o., GoldenLine Sp. z o.o. oraz HRlink Sp. z o.o.,

5) segment Radio obejmuje działalność Grupy w zakresie funkcjonowania radiostacji lokalnych oraz ponadregionalnego Radia TOK FM, w jego skład wchodzi również pion Radio w Agorze S.A.

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Ocena działalności poszczególnych segmentów jest dokonywana do poziomu zysku/straty na działalności operacyjnej EBIT, w tym EBIT z wyłączeniem wpływu MSSF 16.

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 nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in.: pozostałe przychody i koszty pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki, które są alokowane na segmenty) i Zarządu Agory S.A. oraz spółki Agora TC Sp. z o.o., Agora Finanse 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, amortyzację praw do użytkowania aktywów rozpoznanych w związku z zastosowaniem MSSF 16 oraz amortyzację rzeczowych aktywów trwałych przypisanych bezpośrednio do danego segmentu. Amortyzacja konsolidacyjna obejmuje korekty konsolidacyjne dotyczące m.in. wartości niematerialnych oraz zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych rozpoznanych bezpośrednio na konsolidacji.

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

Wartość inwestycji w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności obejmuje wartość zakupionych udziałów skorygowaną o udział w wynikach netto tych spółek ustalony metodą praw własności. Prezentowane dane za trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. dotyczą: Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Hash.fm Sp. z o.o. (do 27 lutego 2020 r.), ROI Hunter a.s. oraz Eurozet Sp. z o.o.

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 prowadzi działalność głównie na terenie Polski.

4. PRZYCHODY I INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH (C.D.)

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r.							
	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	18 234	44 882	15 786	46 265	18 923	144 090	1 862	145 952
Sprzedaż do innych segmentów (2)	81	1 405	183	626	1 027	3 322	(3 322)	-
Przychody ogółem	18 315	46 287	15 969	46 891	19 950	147 412	(1 460)	145 952
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(46 130)	(42 600)	(28 632)	(42 493)	(19 564)	(179 419)	(16 044)	(195 463)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	(27 815)	3 687	(12 663)	4 398	386	(32 007)	(17 504)	(49 511)
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)</i>	<i>(38 212)</i>	<i>(42 601)</i>	<i>(29 124)</i>	<i>(42 493)</i>	<i>(19 666)</i>	<i>(172 096)</i>	<i>(16 265)</i>	<i>(188 361)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)</i>	<i>(19 897)</i>	<i>3 686</i>	<i>(13 155)</i>	<i>4 398</i>	<i>284</i>	<i>(24 684)</i>	<i>(17 725)</i>	<i>(42 409)</i>
Koszty i przychody finansowe							(11 128)	(11 128)
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(62)	606	1 615	2 159	-	2 159
Podatek dochodowy							(940)	(940)
Strata netto								(59 420)

(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 (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki, które są alokowane na segmenty), Zarządu Agory S.A., spółek Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o. (21 240 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

4. PRZYCHODY I INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH (C.D.)

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(21 642)	(1 995)	(9 368)	(2 333)	(1 831)	(37 169)	(4 062)	(41 231)
<i>Amortyzacja operacyjna (bez MSSF 16)</i>	<i>(9 132)</i>	<i>(1 993)</i>	<i>(5 442)</i>	<i>(2 333)</i>	<i>(1 123)</i>	<i>(20 023)</i>	<i>(3 973)</i>	<i>(23 996)</i>
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(129)	-	-	(149)	-	(278)	63	(215)
Odpisy aktualizujące	(78)	(97)	(409)	(30)	(73)	(687)	9	(678)
Odwrócenie odpisów aktualizujących w tym aktywa trwałe	11 -	134 -	414 17	112 -	85 -	756 17	- -	756 17
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	(70)	-	(70)	-	(70)
Nakłady inwestycyjne	803	869	1 357	2 317	234	5 580	(41)	5 539

Stan na 31 marca 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	226 290	86 998	244 998	34 569	80 259	673 114	133 632	806 746
Prawa do użytkowania aktywów	554 607	17	66 545	54	14 585	635 808	25 120	660 928
Inwestycje w spółki stowarzyszone i wspólnie kontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	150	18 405	133 153	151 708	-	151 708

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (88 492 tys. zł) oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne pionów wspomagających Agory S.A. i Agory TC Sp. z o.o., nieujęte w poszczególnych segmentach oraz korekty konsolidacyjne.

4. PRZYCHODY I INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH (C.D.)

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	137 609	50 541	31 572	46 661	22 177	288 560	1 029	289 589
Sprzedaż do innych segmentów (2)	2 446	1 996	304	771	1 367	6 884	(6 884)	-
Przychody ogółem	140 055	52 537	31 876	47 432	23 544	295 444	(5 855)	289 589
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(136 940)	(51 937)	(34 395)	(57 963)	(22 084)	(303 319)	(5 813)	(309 132)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	3 115	600	(2 519)	(10 531)	1 460	(7 875)	(11 668)	(19 543)
Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)	(135 648)	(51 937)	(34 562)	(57 963)	(21 851)	(301 961)	(5 991)	(307 952)
Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)	4 407	600	(2 686)	(10 531)	1 693	(6 517)	(11 846)	(18 363)
Koszty i przychody finansowe							(32 810)	(32 810)
Udział w stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			(9)	(145)	(11)	(165)	-	(165)
Podatek dochodowy							5 429	5 429
Strata netto								(47 089)

(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 (scenarizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki, które są alokowane na segmenty), Zarządu Agory S.A., spółek Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o. (14 749 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

4. PRZYCHODY I INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH (C.D.)

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(23 113)	(1 467)	(9 347)	(2 047)	(1 778)	(37 752)	(4 596)	(42 348)
Amortyzacja operacyjna (bez MSSF 16)	(9 508)	(1 455)	(5 478)	(2 047)	(1 067)	(19 555)	(4 586)	(24 141)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(129)	-	-	(416)	-	(545)	183	(362)
Odpisy aktualizujące	(9 249)	(359)	(280)	(12 690)	(403)	(22 981)	349	(22 632)
w tym aktywa trwałe	(8 735)	-	-	(12 660)	-	(21 395)	-	(21 395)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	64	121	323	65	136	709	-	709
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	(163)	-	(163)	-	(163)
Nakłady inwestycyjne	10 019	2 000	1 630	3 070	455	17 174	1 333	18 507

Stan na 31 marca 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	229 202	89 456	280 718	44 680	82 395	726 451	141 120	867 571
Prawa do użytkowania aktywów	487 226	22	60 513	-	13 334	561 095	29 333	590 428
Inwestycje w spółki stowarzyszone i wspólnie kontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	62	16 967	136 924	153 953	-	153 953

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (93 387 tys. zł) oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne pionów wspomagających Agory S.A. i Agory TC Sp. z o.o., nieujęte w poszczególnych segmentach oraz korekty konsolidacyjne.

4. PRZYCHODY I INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH (C.D.)

Podział przychodów według głównych kategorii w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	218	13 198	15 150	44 500	18 917	91 983	(1 338)	90 645
Sprzedaż wydawnictw	8 074	25 269	-	-	-	33 343	(8)	33 335
Sprzedaż usług poligraficznych	-	6 441	-	-	-	6 441	-	6 441
Sprzedaż gastronomiczna	5 414	-	-	-	-	5 414	-	5 414
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	511	-	-	-	-	511	-	511
Sprzedaż pozostała	4 098	1 379	819	2 391	1 033	9 720	(114)	9 606
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	18 315	46 287	15 969	46 891	19 950	147 412	(1 460)	145 952

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	6 802	14 286	31 305	44 256	22 328	118 977	(5 285)	113 692
Sprzedaż biletów do kin	61 643	-	-	-	11	61 654	(34)	61 620
Sprzedaż wydawnictw	8 086	27 432	-	100	-	35 618	(480)	35 138
Sprzedaż barowa w kinach	25 784	-	-	-	-	25 784	-	25 784
Sprzedaż usług poligraficznych	-	9 439	-	-	-	9 439	-	9 439
Sprzedaż gastronomiczna (1)	5 830	-	-	-	-	5 830	(1)	5 829
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	25 170	-	-	-	-	25 170	-	25 170
Sprzedaż pozostała	6 740	1 380	571	3 076	1 205	12 972	(55)	12 917
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	140 055	52 537	31 876	47 432	23 544	295 444	(5 855)	289 589

(1) W 2020 sprzedaż gastronomiczna obejmuje działalność spółek Step Inside Sp. z o.o. i Foodio Concepts Sp. z o.o.

5. PLANY MOTYWACYJNE OPARTE O INSTRUMENTY FINANSOWE

a) Plan Motywacyjny dla członków Zarządu

Członkowie Zarządu uczestniczą w programie motywacyjnym („Plan Motywacyjny”), w którym jeden z komponentów (związany z aprecjacją ceny akcji Spółki) ma charakter płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zgodnie z Planem Motywacyjnym członkowie Zarządu są uprawnieni do otrzymania Premii Rocznej składającej się z dwóch komponentów, których podstawowy opis został przedstawiony poniżej:

- (i) stopień realizacji celu odnoszącego się do wyniku EBITDA Grupy Agora („Cel EBITDA”). Wartość potencjalnej premii w tym elemencie Planu Motywacyjnego jest zależna od stopnia realizacji Celu EBITDA określonego jako wartość wyniku EBITDA Grupy Agora do osiągnięcia w danym roku obrotowym ustalona przez Radę Nadzorczą. Realizacja Celu EBITDA będzie określona w oparciu o zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Agora za dany rok obrotowy;
- (ii) stopień aprecjacji ceny giełdowej akcji Spółki („Cel Wzrostu Wartości Akcji”). Wartość potencjalnej premii w tym elemencie Planu Motywacyjnego jest zależna od stopnia aprecjacji kursu akcji w przyszłości. Stopień aprecjacji kursu akcji wyliczany jest jako różnica między średnią kursu akcji Spółki w pierwszym kwartale roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który premia jest obliczana („Średnia Cena Akcji IQ Roku Następnego”) a średnią z kursów akcji Spółki w pierwszym kwartale roku obrotowego, za który premia jest obliczana („Średnia Cena Akcji IQ Roku Premiowego”). W przypadku gdyby Średnia Cena Akcji IQ Roku Następnego była niższa niż Średnia Cena Akcji IQ Roku Premiowego, Cel Wzrostu Wartości Akcji uznaje się za niezrealizowany i premia w tym elemencie Planu Motywacyjnego nie jest przyznawana, przy czym Rada Nadzorcza zachowuje prawo do ostatecznej weryfikacji Celu Wzrostu Wartości Akcji w odniesieniu do dynamiki zmian indeksów giełdowych na rynkach kapitałowych.

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

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

Na dzień 31 marca 2021 r., wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu EBITDA obejmuje rezerwę na premię za rok 2019 ujętą w bilansie na koniec 2020 r., która na dzień bilansowy nie została wypłacona oraz wartość potencjalnej premii oszacowanej w oparciu o najlepszy szacunek przewidywanej wartości realizacji Celu EBITDA w 2021 r., która została odniesiona do rachunku zysków i strat.

Wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji jest szacowana 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 jest odnoszona w rachunek zysków i strat proporcjonalnie do okresu rozliczenia tego elementu Planu Motywacyjnego. Na dzień 31 marca 2021 r. oszacowana Średnia Cena Akcji IQ Roku Następnego ukształtowała się poniżej Celu Wzrostu Wartości Akcji i rezerwa z tytułu tego elementu Planu Motywacyjnego nie jest rozpoznana w bilansie. Na dzień bilansowy 31 marca 2021 r. wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji zawiera rezerwę z tytułu elementu kursowego Planu za 2019 r., która na dzień bilansowy nie została wypłacona.

Wpływ Planu Motywacyjnego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Agora przedstawiono w tabeli poniżej:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Rachunek zysków i strat - zwiększenie/(zmniejszenie) kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	(298)	-
Rachunek zysków i strat – podatek odroczony	57	-
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	3 147	1 494
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	598	284

b) Plan motywacyjny oparty o udziały spółki zależnej rozliczany w instrumentach kapitałowych

Uprawnieni pracownicy spółki zależnej Yieldbird Sp. z o.o. uczestniczą w programie motywacyjnym rozliczanym w instrumentach kapitałowych. W ramach planu motywacyjnego wybrani pracownicy objęli udziały w spółce lub są uprawnieni do objęcia udziałów w spółce. Przyznanie udziałów zostało uzależnione od spełnienia warunku o charakterze nierynkowym, polegającym na obowiązku świadczenia pracy przez ustalony okres nabywania uprawnień. Wartość godziwa udziałów oszacowana na dzień przyznania jest ujmowana w kosztach wynagrodzeń spółki przez ustalony okres nabywania uprawnień w korespondencji ze zwiększeniem jej kapitału własnego.

Szczegółowe informacje na temat wyceny i warunków rozliczenia planu zostały przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Agora za rok obrotowy 2020.

Wpływ planu motywacyjnego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Agora przedstawiono w tabeli poniżej:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Rachunek zysków i strat – koszty świadczeń na rzecz pracowników	(70)	(163)
Kapitał własny - udziały niekontrolujące	70	163

6. ZMIANY REZERW I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI AKTYWÓW

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. skorygowano salda odpisów aktualizujących składniki majątkowe o następujące kwoty:

- odpisy na należności: spadek o 292 tys. zł,
- odpisy na zapasy: spadek o 285 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych: spadek o 4 670 tys. zł, w tym wykorzystanie 4 653 tys. zł, rozwiązanie 17 tys. zł,

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. zmieniono salda następujących rezerw:

- rezerwa na sprawy sporne: spadek o 3 tys. zł,
- wykorzystano rezerwę na koszty związane z restrukturyzacją w kwocie 102 tys. zł,
- wykorzystano rezerwę na restrukturyzację nośników reklamowych w kwocie 215 tys. zł,
- wykorzystano rezerwę na odpisy karencyjne dla byłych Członków Zarządu w kwocie 75 tys. zł.

7. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na 31 marca 2021 r. stan zobowiązań warunkowych Grupy wobec stron trzecich przedstawiał się następująco:

Beneficjent	Dłużnik	Okres ważności	Kwota		Zakres zabezpieczenia
			31 marca 2021	31 grudnia 2020	
Poręczenia udzielone przez Agora S.A.					
Bank Pekao S.A.	Pracownicy Agory	16.06.2021	18	18	kredyty na zakup sprzętu fotograficznego

Informacja na temat zobowiązań warunkowych dotyczących spraw spornych została zawarta w nocie 8.

8. INFORMACJA O SPRAWACH SPORNYCH

Na dzień 31 marca 2021 r. Grupa nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Wartość rezerwy na sprawy sporne na dzień 31 marca 2021 r. wynosi 77 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 80 tys. zł).

Dodatkowo, na dzień 31 marca 2021 r. spółki Grupy są stronami sądowych spraw spornych o łącznej wartości 2 671 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 2 565 tys. zł), w przypadku których Zarząd ocenia prawdopodobieństwo przegranej jako mniejsze niż 50%. Stanowią one zobowiązania warunkowe.

9. SEZONOWOŚĆ

Przychody z działalności reklamowej charakteryzują się sezonowością, w ten sposób, że przychody w pierwszym i trzecim kwartale są zwykle niższe niż w drugim i czwartym kwartale danego roku.

Przychody z działalności kinowej charakteryzują się sezonowością, w ten sposób, że przychody w drugim i trzecim kwartale są zwykle niższe niż w pierwszym i czwartym kwartale danego roku.

10. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(a) wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia wypłacone przez Agorę S.A. członkom Zarządu w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2021 r. wynosiły 564 tys. zł (trzy miesiące 2020 r.: 715 tys. zł).

Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2021 r. wynosiły 156 tys. zł (trzy miesiące 2020 r.: 156 tys. zł).

(b) jednostki powiązane z Grupą Agora (nie objęte konsolidacją metodą pełną)

Nie było istotnych transakcji i sald w stosunku do jednostek powiązanych innych niż wskazane poniżej:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Jednostki współkontrolowane		
Zakupy usług, towarów i materiałów	(241)	(51)
Jednostki stowarzyszone		
Przychody ze sprzedaży	22	25
Zakupy usług, towarów i materiałów	(72)	(49)
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	-	5
Znaczący inwestor		
Przychody ze sprzedaży	6	6
Pozostałe przychody operacyjne	239	192

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Jednostki współkontrolowane		
Udziały lub akcje	150	211
Jednostki stowarzyszone		
Udziały lub akcje	151 558	149 338
Należności z tytułu dostaw i usług	8	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37	37
Znaczący inwestor		
Należności z tytułu dostaw i usług	2	1
Pozostałe zobowiązania	7	210
Zarząd Spółki		
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	23 856	23 856
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy		
Należności	14	8
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	9 723	9 723
Pozostałe zobowiązania	23	8

(1) dotyczy opcji put związanych z akcjami Helios S.A. oraz udziałami w spółkach HRLink Sp. z o.o. i Piano Group Sp. z o.o.

11. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

	% posiadanych akcji / udziałów (efektywnie)	
	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Spółki zależne konsolidowane		
1 Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
2 AMS S.A., Warszawa	100,0%	100,0%
3 AMS Serwis Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%
4 Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., (GRA), Warszawa	100,0%	100,0%
5 Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	100,0%
6 IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,0%	72,0%
7 Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	66,1%
8 Helios S.A. , Łódź	91,4%	91,4%
9 Next Film Sp. z o.o., Warszawa (3)	91,4%	91,4%
10 Next Script Sp. z o.o. , Warszawa (4)	75,9%	75,9%
11 Plan D Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
12 Optimizers Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%
13 Yieldbird Sp. z o.o., Warszawa	92,1%	92,1%
14 Goldenline Sp. z o.o., Szczecin (5)	79,8%	100,0%
15 Plan A Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
16 Agora Finanse Sp. z o.o. Warszawa	100,0%	100,0%
17 Step Inside Sp. z o.o., Łódź (3)	82,3%	82,3%
18 HRlink Sp. z o.o., Szczecin	79,8%	79,8%
19 Piano Group Sp. z o.o., Warszawa (1)	92,0%	92,0%
Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności		
20 Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (1)	50,0%	50,0%
21 ROI Hunter a.s., Brno	23,9%	23,9%
22 Eurozet Sp. z o.o., Warszawa	40,0%	40,0%
Spółki nie objęte konsolidacją i wyceną metodą praw własności		
23 Polskie Badania Internetu Sp. z o.o., Warszawa	16,7%	16,7%

(1) pośrednio przez AMS S.A.;

(2) pośrednio przez GRA Sp. z o.o.;

(3) pośrednio przez Helios S.A.;

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

(5) pośrednio przez HRlink Sp. z o.o., nabycie udziałów w Goldenline Sp. z o.o. przez HRlink Sp. z o.o. w dniu 28 stycznia 2021 r.

12. POŁĄCZENIA, ZAKUP I SPRZEDAŻ JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

► Sprzedaż udziałów w spółce Goldenline Sp. z o.o.

W dniu 28 stycznia 2021 r. Agora S.A. („Sprzedający”) zawarła umowę sprzedaży udziałów z HRLink Sp. z o.o. („Kupujący”) dotyczącą sprzedaży wszystkich udziałów spółki Goldenline Sp. z o.o. Agora S.A. dokonała na rzecz Kupującego zbycia 3 221 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 3 221 000 zł stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki Goldenline Sp. z o.o. Obecnie Agora S.A. nie posiada bezpośrednio żadnych udziałów w spółce Goldenline Sp. z o.o.

► Wezwanie do odkupu akcji w spółce zależnej Helios S.A.

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

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

i. Odkup akcji (sell out)

W ramach realizacji odkupu Akcji, do dnia 30 czerwca 2016 r. Agora S.A. przelała na rzecz Helios S.A. kwotę 2 938 tys. zł tytułem zapłaty ceny odkupu, obliczonej zgodnie z art. 418(1) § 6 KSH. Na dzień 31 grudnia 2016 r., Grupa Agora ujęła w swoim bilansie zobowiązanie do odkupu Akcji akcjonariuszy mniejszościowych Helios S.A. w łącznej kwocie 3 185 tys. zł. Kwota ta obejmowała kwotę 2 938 tys. zł. przelaną przez Agorę S.A. na rzecz Helios S.A. (drugostronnie ujętą w kapitałach własnych Grupy w pozycji zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego) oraz łączną kwotę przelaną przez drugiego akcjonariusza Helios S.A. w ramach realizacji procedur odkupu. W wykonaniu procedury odkupu, w dniu 2 czerwca 2017 r. kwota w wysokości 3 171 tys. zł. została przelana przez Helios S.A. na rzecz Akcjonariusza Mniejszościowego tytułem odkupu 318 930 akcji. Również w dniu 2 czerwca 2017 r. dokonano przekazania kwot w łącznej wysokości 14 tys. zł na rzecz pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych tytułem odkupu łącznie 1 460 akcji. W wyniku tych transakcji Grupa wypełniła zobowiązanie do wykupu akcji, które było ujęte w bilansie Grupy. W wyniku powyższego Agora S.A. zwiększyła wielkość posiadanego pakietu akcji w spółce Helios S.A. z 10 277 800 akcji do 10 573 352 akcji tj. o 295 552 akcji. Agora S.A. posiada obecnie 91,44% akcji Helios S.A.

Akcjonariusze, których akcje są przedmiotem odkupu w procedurach odkupu, nie zgodzili się na cenę odkupu akcji wyliczoną zgodnie z treścią art. 418(1) § 6 KSH i na podstawie art. 418(1) § 7 KSH zawnieśli do sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego rewidenta w celu ustalenia ceny odkupywanych akcji przez Sąd. Ostateczna wycena Akcji będących przedmiotem odkupów zostanie ustalona przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Helios S.A. na podstawie opinii biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Helios S.A. Ewentualna zmiana wyceny będzie skutkowała korektą ceny odkupywanych akcji. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wyznaczył biegłego do wyceny akcji w tym trybie, zarówno w ramach odkupu akcji Akcjonariusza Mniejszościowego tytułem odkupu 318 930 akcji, jak i pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych tytułem odkupu łącznie 1 460 akcji.

Opisani w zdaniu poprzednim Akcjonariusze Mniejszościowi oraz pozostali akcjonariusze mniejszościowi, którzy byli uprawnieni z 1 460 akcji, złożyli apelacje od postanowienia Sądu o wyborze biegłego. Wszystkie opisane powyżej apelacje zostały oddalone prawomocnymi postanowieniami Sądu Okręgowego w Łodzi, XIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy z dnia 20 lutego 2019 r. oraz 19 września 2019 r.

ii. Przymusowy wykup (squeeze out)

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

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nadal trwa procedura wyceny akcji przez wyznaczonego przez Sąd biegłego rewidenta, w ramach przymusowego odkupu oraz wykupu akcji.

13. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO ORAZ SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO AGORY S.A. ORAZ ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA DANYCH FINANSOWYCH

Walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski (zł). Walutą funkcjonalną spółki Agora S.A., jej spółek zależnych i stowarzyszonych jest złoty polski (zł), za wyjątkiem spółki stowarzyszonej ROI Hunter a.s., której walutą funkcjonalną jest korona czeska.

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

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2021 r. (za pierwszy kwartał 2020 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,5721 zł (1 EURO = 4,3963 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2021 r. 1 EURO = 4,6603 zł, na 31 grudnia 2020 r. 1 EURO = 4,6148 zł, na 31 marca 2020 r. 1 EURO = 4,5523 zł.

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 466 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r.: 9 024 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2021 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 13 594 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 13 779 tys. zł).

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne obejmują m.in. przyszłe zobowiązania wynikające z podpisanych umów związanych z realizacją umowy koncesji na budowę i eksploatację wiat przystankowych w Krakowie, budowy nowych obiektów kinowych oraz inwestycji w infrastrukturę IT.

► Sprzedaż nieruchomości

W dniu 29 stycznia 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że 29 stycznia 2021 r. Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości o łącznym obszarze 7,46 ha wraz z prawem własności budynków stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonej w Pile przy ul. Krzywej 35, dla której Sąd Rejonowy w Pile, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze PO1I/00009141/0 („Nieruchomość”).

Decyzja o sprzedaży Nieruchomości wynikała z faktu, iż po restrukturyzacji działalności poligraficznej i wygaszeniu działalności drukarni w Pile w drugiej połowie 2019 r. (o czym Agora informowała raportami bieżącymi nr 5/2019 z 5 marca 2019 r. oraz nr 7/2019 z 25 marca 2019 r.) Spółka nie wykorzystywała efektywnie powierzchni Nieruchomości na działalność operacyjną.

W dniu 4 marca 2021 r. Agora S.A. podpisała ostateczną umowę sprzedaży powyższej nieruchomości.

Cena sprzedaży netto Nieruchomości wyniosła 14,5 mln zł i jej sprzedaż nie wpłynęła na wynik operacyjny Spółki w 2021 r., gdyż cena sprzedaży Nieruchomości była zgodna z jej wartością księgową. Transakcja jest widoczna w przepływach pieniężnych Spółki, a jej skutkiem jest zmniejszenie wartości aktywów trwałych, które na dzień 31 grudnia 2020 r. były prezentowane w bilansie jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

15. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE 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 marca 2021	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1	-	1	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	1	-	1	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	34 548	-	-	34 548
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	34 548	-	-	34 548

	31 grudnia 2020	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1	-	1	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	1	-	1	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	34 548	-	-	34 548
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	34 548	-	-	34 548

Do kluczowych założeń, których zmiana w największym stopniu wpływa na oszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych z 3 poziomu hierarchii należą: prognozowana wysokość wyniku operacyjnego EBIT w okresie wynikającym z warunków opcji put oraz stopa dyskontowa.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. nie wystąpiły zmiany wartości instrumentów finansowych z 3 poziomu hierarchii i nie było zmian w stosowanych metodach wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

16. POZOSTAŁE INFORMACJE

► Wpływ pandemii COVID-19 na Grupę Agora

Pandemia COVID-19 i działania administracji rządowej, podjęte w celu ograniczenia dalszego rozprzestrzeniania się wirusa, będą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Agory oraz jej spółek zależnych w kolejnych kwartałach 2021 r. Pomimo istotnych wyzwań związanych z działalnością w otoczeniu rynkowym obciążonym negatywnymi skutkami pandemii, Zarząd Spółki nie dostrzega istotnej niepewności wynikającej z tych okoliczności, która budziłaby poważne wątpliwości, co do kontynuacji działalności dla Spółki i Grupy Agora. W celu zapewnienia płynności finansowej Spółka oraz jej podmiot zależny Helios S.A. zabezpieczyły dodatkowe finansowanie. Jedynie w przypadku spółki Helios podejmowane są dodatkowe inicjatywy w celu zapobieżenia powstania w przyszłości luki płynnościowej, gdyby nastąpiło pogorszenie sytuacji pandemicznej i wprowadzenia kolejnych obostrzeń w działalności obiektów kultury. Na dzień bilansowy Agora S.A. miała przyznany i w całości dostępny kredyt obrotowy w wysokości 100 mln zł na finansowanie działalności operacyjnej. Natomiast Helios S.A. miał przyznane kredyty obrotowe w wysokości 106 mln zł, a środki dostępne na dzień bilansowy wynosiły 38,2 mln zł. Zarząd Spółki prowadzi wzmożony monitoring spływu należności w celu zabezpieczenia płynności finansowej Grupy oraz podejmuje działania zabezpieczające jej

płynność w przewidywalnej przyszłości. Efekt tych działań zależy jednak w dużym stopniu od tempa odbudowy gospodarki po kryzysie wywołanym pandemią. Istotnym ryzykiem dla płynności Grupy Agora może być skala osiągniętych przychodów, w szczególności w przypadku, gdyby nastąpił nawrót pandemii, który będzie skutkował ponownym zawieszeniem działalności określonych sektorów gospodarki. Zarówno Agora, jak i wszystkie spółki z jej Grupy podjęły szereg działań mających na celu minimalizowanie strat wywołanych przez pandemię COVID-19, zapewnienie Grupie bezpieczeństwa finansowego oraz powrót Grupy na ścieżkę wzrostu przychodów i wyników operacyjnych. Zarząd Agory podjął również decyzję, aby rekomendować Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu niewypłacanie dywidendy za 2020 r. Ta decyzja wynika z dużej niepewności związanej z dalszym rozwojem sytuacji pandemicznej i jej wpływu na działalność oraz wyniki Spółki i Grupy Agora.

W opinii Zarządu Spółki, w związku z przedłużeniem zamknięcia działalności obiektów kultury do 21 maja 2021 r. największy negatywny wpływ pandemii na działalność Grupy będzie widoczny w pierwszej połowie 2021 r. W kolejnych okresach w zależności od dostępnego repertuaru kinowego oraz obowiązującego reżimu sanitarnego segment Film i Książka powinien generować przychody i poprawiać swoje wyniki finansowe, co będzie miało wpływ na wyniki całej Grupy Agora. W konsekwencji, według przewidywań Agory, tempo spadku wpływów Grupy w kolejnych kwartałach powinno być niższe niż w pierwszym kwartale 2021 r., pod warunkiem, że nie dojdzie do ponownego wybuchu pandemii w drugiej połowie 2021 r. Z obserwacji doświadczeń innych krajów dotkniętych pandemią wynika że po zniesieniu ograniczeń w działalności obiektów kultury, widzowie bardzo szybko wracają do oglądania filmów w kinach. Tempo tego powrotu zależy nie tylko od dostępnego repertuaru, ale w dużej mierze od skali restrykcji sanitarnych i stopnia wygaszenia pandemii w danym kraju. Obecnie trudno jest oszacować, jak będzie kształtować się frekwencja w kinach w 2021 r. Jednak w opinii Zarządu Helios S.A. jest szansa, że w przypadku otwarcia kin wielosalowych 21 maja 2021 r. frekwencja w bieżącym roku powinna być porównywalna do tej odnotowanej w 2020 r.

Jednym z głównych czynników, który zdecyduje o poziomie przychodów Grupy, będzie kondycja rynku reklamy w Polsce. Według szacunków Spółki w 2021 r., rynek reklamy w Polsce powinien rozpocząć stopniową odbudowę swojej wartości po kryzysie wywołanym wybuchem pandemii koronawirusa i jej skutkami dla polskiej gospodarki. Według szacunków Spółki reklamodawcy zwiększą wydatki na promocję swoich towarów i usług o około 4,0%-7,0% w porównaniu z 2020 r. Odbudowa wartości rynku reklamy rozpoczęła się już w pierwszym kwartale 2021 r. W opinii Spółki jedynym segmentem rynku, w którym wartość wydatków na reklamę skurczy się w całym 2021 r. będzie Prasa wydawana w formie tradycyjnej. Pozostałe segmenty rynku reklamowego odnotują wzrosty wartości wydatków na reklamę, choć pewna niepewność towarzyszy jeszcze kinom i tempie znoszenia obostrzeń, w których wznowiona zostanie ich działalność.

Segmentem najmocniej odczuwającym skutki pandemii jest reklama zewnętrzna, wrażliwa na liczbę kontaktów odbiorców z przekazem promocyjnym. Ograniczenie wydatków na reklamę w tym obszarze rynku będzie miało istotny wpływ na wyniki Grupy Agora. AMS jest liderem rynku reklamy zewnętrznej, dysponując nowoczesnymi nośnikami w najczęściej uczęszczanych miejscach. Znoszenie restrykcji w przemieszczaniu się ludności, wzrost liczby kontaktów z przekazem reklamowym oraz kolejne etapy „odmrażania” polskiej gospodarki powinny skutkować szybszym niż rynkowy powrotem kampanii reklamowych na nośniki reklamowe z oferty AMS.

Skutki pandemii i ograniczenia w wydatkach reklamowych istotnie dotkną działalność radiową Grupy Agora. Grupa Radiowa Agory należy do grona najmniejszych graczy na rynku radiowym w Polsce, co może sprawić, że będzie jej trudniej niż dużym nadawcom konkurować o znacznie ograniczone budżety reklamowe. Niemniej znoszenie ograniczeń w prowadzeniu działalności gospodarczej powinno mieć pozytywny wpływ na możliwość generowania przychodów przez ten segment. Warto zauważyć, że obecna sytuacja w Polsce wpływa na wzrost zainteresowania słuchaczy ofertą Radia TOK FM, którego słuchalność zauważalnie rośnie w ostatnim czasie. Poprawiają się wyniki słuchalności także innych stacji radiowych należących do Grupy Radiowej Agory. W dłuższym terminie powinno to przełożyć się na większe zainteresowanie reklamodawców ofertą reklamową w radiu.

Wybuch pandemii w istotnym stopniu przyspieszył procesy cyfryzacyjne na rynku prasy. Przyspieszył digitalizację prasy, które w opinii Spółki będą kontynuowane w 2021 r. W rezultacie oferta prasy tradycyjnej będzie nadal się kurczyć, a na pierwszym planie w jeszcze większym stopniu znajdzie się oferta cyfrowa. Agora jest liderem na polskim rynku jeśli chodzi o prenumeratę cyfrową wydawnictw prasowych. Liczba aktywnych subskrypcji Wyborcza.pl systematycznie rośnie - na koniec marca 2021 r. było to ponad 258 tys. Nieustannie rośnie też udział wpływów cyfrowych dziennika, a dzięki działaniom optymalizacyjnym w obszarze prasy tradycyjnej poprawia się wynik całego segmentu Prasa.

Spółka spodziewa się dalszego wzrostu wpływów w segmencie Internet, zarówno dzięki istotnej poprawie jakości powierzchni reklamowej Gazeta.pl, jak i szybko rozwijającej się spółce Yieldbird. W opinii Zarządu Spółki inicjatywy

rozwojowe podjęte przez poszczególne przedsięwzięcia internetowe Grupy istotnie poprawiły zarówno jakość cyfrowych powierzchni reklamowych, jak i bezpieczeństwo przekazu reklamowego, tak istotne z punktu widzenia reklamodawców. Przekłada się to na rosnący udział wpływów cyfrowych w całkowitych wpływach ze sprzedaży reklam w Grupie (55,1% w pierwszym kwartale 2021 r.). Dzięki kolejnym inicjatywom poprawiającym efektywność wprowadzonych rozwiązań oraz wzrostami wydatków na reklamę internetową udział wpływów cyfrowych w całkowitych wpływach ze sprzedaży reklam Grupy Agora przyspieszy w 2021 r.

W związku z pandemią i jej skutkami Grupa Agora zrezygnowała z dalszego rozwoju spółki Foodio Concepts Sp. z o.o. W rezultacie obecnie w segmencie gastronomicznym Grupa rozwija tylko działalność Step Inside Sp. z o.o., która prowadzi lokale pod marką Pasibus. Wpływy z działalności tej spółki systematycznie rosną – w pierwszym kwartale 2021 r. wyniosły 5,4 mln zł - a otwarcie galerii handlowych i restauracji powinno istotnie przyspieszyć ten wzrost.

Sprzedaż wydawnictw w formie tradycyjnej zmniejszy się w 2021 r. ze względu nie tylko na trendy rynkowe, ale również na szybkie przyzwyczajenie się Polaków i Polek do czytania publikacji cyfrowych. Grupa Agora aktywnie rozwija jednak prenumeratę cyfrową Gazety Wyborczej oraz sprzedaż wydawnictw książkowych i muzycznych w formie cyfrowej lub poprzez internetowe księgarnie. Dzięki temu systematycznie rośnie udział wpływów cyfrowych zarówno ze sprzedaży wydawnictw (29,4% w pierwszym kwartale 2021 r.), jak i szerzej ze sprzedaży treści (34,8% w pierwszym kwartale 2021 r.) w Grupie Agora. Zarząd Spółki szacuje, że dzięki aktywnemu inwestowaniu w projekty wspierające cyfrowy rozwój w Grupie Agora ten trend w 2021 r. jeszcze przyspieszy.

Biorąc pod uwagę wszystkie te kwestie, Zarząd Agory szacuje, że w całym 2021 r. przychody Grupy Agora wzrosną, a Grupa rozpocznie stopniową odbudowę wyników finansowych. Strata operacyjna na poziomie EBIT będzie się zmniejszać, a Grupa odnotuje zysk na poziomie EBITDA. Biznesami, które najszybciej zaczną odbudowywać swoje wyniki, są Kino, Gastronomia, Internet i Radio.

Jednocześnie, Zarząd Agory kontynuuje inicjatywy poprawiające wyniki operacyjne Grupy oraz prowadzi działania wspierające bezpieczeństwo finansowe i płynnościowe Spółki oraz całej Grupy Agora, licząc się z możliwością powrotu pandemii w dalszej części roku.

▶ Postępowanie UOKiK w sprawie Eurozet Sp. z o.o.

W dniu 7 stycznia 2021 r. Spółka powzięła ze strony internetowej uokik.gov.pl informację o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji o zakazie dokonania koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Eurozet Sp. z o.o.

Spółka nie zgadza się merytorycznie z decyzją Prezesa UOKiK. Zdaniem Spółki została ona wydana z naruszeniem przepisów antymonopolowych oraz postępowania administracyjnego. Dodatkowo, nie uwzględniła ona materiału dowodowego, w szczególności przedstawionych przez Spółkę analiz ekonomicznych.

W związku z tym Agora S.A. poinformowała, że podejmie wszelkie przewidziane prawem działania w tej sprawie. Decyzja Prezesa UOKiK jest nieprawomocna i Spółka skorzystała z przysługującego jej odwołania od decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie miesiąca od dnia jej doręczenia.

W dniu 8 lutego 2021 r. Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów – odwołanie od decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, wydanej 7 stycznia 2021 r., zakazującej koncentracji polegającej na przejęciu przez Agorę kontroli nad Eurozet Sp. z o.o.

W opinii Spółki, popartej dołączonymi do odwołania opiniami ekspertów z dziedziny ekonomii, prawa konkurencji oraz rynku radiowego, wydana przez Prezesa UOKiK decyzja budzi poważne zastrzeżenia co do merytorycznej poprawności, w związku z czym Spółka wnosi o jej zmianę poprzez wydanie decyzji w przedmiocie zgody na koncentrację Agora i Eurozet.

Przede wszystkim, w opinii Spółki Prezes UOKiK dopuścił się naruszenia prawa materialnego wydając decyzję bez udowodnienia, że w wyniku koncentracji dojdzie do istotnego ograniczenia konkurencji, co jest przesłanką niezbędną do zablokowania transakcji. W zamian, na potrzeby decyzji zakazującej koncentracji wykreowana została teoria szkody oparta na nieznanym prawu konkurencji i ekonomii teorii „quasi-duopolu”, sugerując milczącą koordynację połączonego podmiotu (Agory i Eurozet) z liderem rynku grupą RMF FM. Zdaniem Spółki rozstrzygnięcie oparto na przypuszczeniach i hipotezach co do tego, co może się wydarzyć na rynku po koncentracji, podczas gdy zgodnie z prawem, aby zakazać koncentracji organ antymonopolowy musi udowodnić, w oparciu o przeprowadzoną analizę ekonomiczną, że w określonych okolicznościach rynkowych koncentracja doprowadzi do istotnego ograniczenia konkurencji. Szereg szczegółowych analiz ekonomicznych, przygotowanych przez renomowanych specjalistów i

przedstawionych w sprawie Prezesowi UOKiK wykazało, że koncentracja nie doprowadzi do istotnego naruszenia konkurencji, stąd w przekonaniu Spółki Prezes UOKiK zgodnie z prawem powinien zezwolić na jej dokonanie.

W związku z powyższymi okolicznościami, Spółka złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie, wnioskując o wydanie przez sąd wyroku reformatoryjnego, który zezwoli na dokonanie koncentracji bez jakichkolwiek dalszych warunków. Zdaniem Zarządu zgromadzony w sprawie materiał dowodowy jednoznacznie wskazuje, że spełnione są wszystkie przesłanki wydania takiego rozstrzygnięcia.

► Kontrola VAT

W dniu 28 lutego 2019 r. spółce Agora S.A. („Spółka”) został doręczony protokół z kontroli podatkowej w zakresie prawidłowości rozliczeń podatku od towarów i usług (VAT) za okres od września do grudnia 2017 r. Z protokołu wynika, że przyjęty przez Spółkę sposób rozliczenia podatku VAT od wybranych towarów i usług został zakwestionowany przez organ kontrolny. Organ kontrolny wszczął postępowanie podatkowe, a w dniu 26 grudnia 2019 r. Spółka otrzymała decyzję wymiarową organu podatkowego pierwszej instancji określającą zaległość podatkową w podatku VAT na kwotę główną w wysokości 0,5 mln zł. Kwota wynikająca z decyzji wraz z odsetkami została uregulowana w dniu 7 stycznia 2020 r. Jednocześnie, Zarząd Spółki nie zgadzając się z ustaleniami zawartymi w decyzji złożył w dniu 9 stycznia 2020 r. odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. Zarząd uznaje przyjęty sposób ewidencji i rozliczeń za właściwy i będzie go bronił w dalszym postępowaniu administracyjnym lub sądowym. W ocenie Zarządu, w wyniku postępowania odwoławczego lub sądowego, wpłacona kwota będzie podlegała zwrotowi. Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie odwoławcze jest w toku.

► Rekomendacja Zarządu Agory S.A. w sprawie niewypłacania dywidendy za 2020 r.

W dniu 17 marca 2021 r. Zarząd Spółki Agora S.A. podjął uchwałę w przedmiocie skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wniosku o niewypłacanie dywidendy za 2020 r.

Powyzsze odstąpienie od polityki dywidendowej ogłoszonej w dniu 14 lutego 2005 r. jest związane z niepewnością gospodarczą oraz trudnym do oszacowania dalszym wpływem pandemii COVID-19 i jej skutków na działalność operacyjną i wyniki finansowe zarówno Agory, jak i Grupy Agora.

W okolicznościach tak dużej niepewności Zarząd Agory uznał za uzasadnione zatrzymanie środków gotówkowych w Spółce i rekomendowanie niewypłacania dywidendy za 2020 rok, w celu wzmocnienia pozycji finansowej Grupy.

Powyzsza decyzja została pozytywnie zaopiniowana przez członków Rady Nadzorczej.

► Otrzymanie przez Grupę środków z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych

W pierwszym kwartale 2021 r. spółki zależne Helios S.A. i Step Inside Sp. z o.o. otrzymały dofinansowanie wynagrodzeń pracowników ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w wys. 1 595 tys. zł.

Ponadto, spółki Helios S.A. i Next Film Sp. z o.o. otrzymały decyzje ZUS o zwolnieniu z opłacenia składek ZUS za rok 2020 w wys. 3 733 tys. zł.

Wpływ powyższych zdarzeń został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy.

► Pozostałe informacje

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat Grupy różni się od teoretycznej kwoty wynikającej z zastosowania stawki podatkowej obowiązującej w Polsce 19% głównie ze względu na nierozpoznanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych powstałych w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej z powodu niepewności co do osiągnięcia przyszłych zysków podatkowych umożliwiających ich rozliczenie.

17. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

▀ **Nabycie dodatkowych udziałów w Yieldbird Sp. z o.o.**

W dniu 15 kwietnia 2021 r. Agora S.A. nabyła 35 udziałów w spółce Yieldbird Sp. z o. o. od wspólników mniejszościowych. Łączna cena nabycia udziałów wyniosła 2 380 632,00 zł. Wskutek tej transakcji Agora S.A. posiada obecnie 926 udziałów w kapitale zakładowym Yieldbird Sp. z o. o. o łącznej wartości nominalnej 46 300 zł, tj. posiada 95,7% udziałów w kapitale zakładowym.

▀ **Naruszenie wskaźnika finansowego w umowie kredytowej przez spółkę zależną Helios S.A.**

Informacja na temat naruszenia wskaźnika finansowego w umowie kredytowej przez spółkę zależną Helios S.A. została opisana w nocie 3.

▀ **Powołanie nowego Członka Zarządu**

W dniu 18 maja 2021 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że stosownie do postanowień par. 28 ust. 3 Statutu Spółki zarząd powołał w dniu 18 maja 2021 r. do swojego grona w drodze kooptacji Pana Tomasza Grabowskiego ze skutkiem na dzień 1 czerwca 2021 r.

W zarządzie Agory S.A. będzie on nadzorować pion Technologii, działy technologiczne odpowiedzialne za rozwój funkcjonalności dla Gazeta.pl i Wyborcza.pl oraz rozwój innowacji technologicznych i dział Big Data.

18. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE Z PRZELICZENIEM NA EURO

	w tys. zł			w tys. EURO		
	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 niebadane
Przychody ze sprzedaży	145 952		289 589	31 922		65 871
Strata z działalności operacyjnej	(49 511)		(19 543)	(10 829)		(4 445)
Strata brutto	(58 480)		(52 518)	(12 791)		(11 946)
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(56 280)		(42 728)	(12 309)		(9 719)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	14 568		58 657	3 186		13 342
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(6 117)		3 941	(1 338)		896
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2 849)		(24 754)	(623)		(5 631)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 602		37 844	1 225		8 608
Aktywa razem	1 973 696	2 018 298		423 513	437 353	
Zobowiązania długoterminowe	759 618	739 784		162 998	160 307	
Zobowiązania krótkoterminowe	441 106	446 191		94 652	96 687	
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	764 557	820 942		164 057	177 893	
Kapitał zakładowy	46 581	46 581		9 995	10 094	
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	46 580 831	46 580 831	46 580 831	46 580 831	46 580 831	46 580 831
Podstawowa/rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł / EURO)	(1,21)		(0,92)	(0,26)		(0,21)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	16,41	17,62		3,52	3,82	

19. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AGORY S.A.

Jednostkowy bilans na 31 marca 2021 r.

	31 marca 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane
Aktywa		
Aktywa trwałe:		
Wartości niematerialne	44 507	46 295
Rzeczowe aktywa trwałe	152 515	155 959
Prawa do użytkowania aktywów	25 116	26 662
Długoterminowe aktywa finansowe	621 992	621 992
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	824	915
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 857	8 369
	855 811	860 192
Aktywa obrotowe:		
Zapasy	10 585	9 607
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	77 757	83 189
Należności z tytułu podatku dochodowego	744	733
Krótkoterminowe aktywa finansowe	995	263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 626	73 506
	166 707	167 298
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	14 500
	166 707	181 798
Aktywa razem	1 022 518	1 041 990

Jednostkowy bilans na 31 marca 2021 r. (c.d.)

	31 marca 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane
Pasywa		
Kapitał własny:		
Kapitał zakładowy	46 581	46 581
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	147 192	147 192
Pozostałe kapitały rezerwowe	123 053	123 053
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	444 643	456 562
	761 469	773 388
Zobowiązania długoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	56 738	64 989
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1 756	1 756
Rezerwy na zobowiązania	178	286
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	1 590	1 705
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	211	177
	60 473	68 913
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Rezerwa na świadczenia emerytalne	159	159
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	110 736	106 886
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	33 009	36 279
Pozostałe zobowiązania finansowe	48 024	48 741
Rezerwy na zobowiązania	1 119	1 150
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	7 529	6 474
	200 576	199 689
Pasywa razem	1 022 518	1 041 990

Jednostkowy rachunek zysków i strat za trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 niebadane
Przychody ze sprzedaży	82 333	85 873
Koszt własny sprzedaży	(44 860)	(47 849)
Zysk brutto ze sprzedaży	37 473	38 024
Koszty sprzedaży	(27 832)	(31 733)
Koszty ogólnego zarządu	(24 302)	(22 966)
Pozostałe przychody operacyjne	1 949	7 198
Pozostałe koszty operacyjne	(551)	(202)
Odpisy aktualizujące należności netto	79	(273)
Strata z działalności operacyjnej	(13 184)	(9 952)
Przychody finansowe	12	169
Koszty finansowe	(1 022)	(60 728)
Strata brutto	(14 194)	(70 511)
Podatek dochodowy	2 274	1 129
Strata netto	(11 920)	(69 382)
Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata) przypadający/(-a) na jedną akcję	(0,26)	(1,49)

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 niebadane
Strata netto za okres	(11 920)	(69 382)
Inne całkowite dochody/(straty):		
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(11 920)	(69 382)

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r.					
Stan na 31 grudnia 2020 r. zbadane	46 581	147 192	123 053	456 562	773 388
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto	-	-	-	(11 920)	(11 920)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	(11 920)	(11 920)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Pozostałe	-	-	-	1	1
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	1	1
Stan na 31 marca 2021 r. niebadane	46 581	147 192	123 053	444 643	761 469

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 r.					
Stan na 31 grudnia 2019 r. zbadane	46 581	147 192	121 302	506 381	821 456
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto	-	-	-	(69 382)	(69 382)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	(69 382)	(69 382)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Pozostałe	-	-	-	1	1
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	1	1
Stan na 31 marca 2020 r. niebadane	46 581	147 192	121 302	437 000	752 075

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 r.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 niebadane
Działalność operacyjna		
Strata brutto	(14 194)	(70 511)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	8 206	7 191
Straty z tytułu różnic kursowych	1	45
Odsetki, netto	781	1 039
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(95)	52 825
Zmiana stanu rezerw	(140)	(101)
Zmiana stanu zapasów	(978)	(1 553)
Zmiana stanu należności	5 257	7 045
Zmiana stanu zobowiązań	6 937	4 728
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	1 088	664
Przepływy środków pieniężnych brutto	6 863	1 372
Podatek dochodowy (wypływy)/wpływy (1)	(414)	636
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 449	2 008
Działalność inwestycyjna		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14 569	9 872
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	-	4
Spłata udzielonych pożyczek	-	100
Wpływy z tytułu odsetek	2	74
Wpływy/(wypływy) z tytułu cash poolingu	(730)	1 554
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(5 422)	(6 359)
Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	-	(10)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	8 419	5 235
Działalność finansowa		
Spłata kredytów i pożyczek	(8 333)	(2 083)
Wpływy/(wypływy) z tytułu cash poolingu	(717)	9 669
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(992)	(299)
Odsetki zapłacone	(1 577)	(877)
Inne	(129)	(20)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(11 748)	6 390
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 120	13 633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Na początek okresu obrotowego	73 506	13 174
Na koniec okresu obrotowego	76 626	26 807

(1) Podana kwota uwzględnia rozliczenia ze Spółkami uczestniczącymi w Podatkowej Grupie Kapitałowej.

Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego Agory S.A.

Zmiany odpisów i rezerw w sprawozdaniu jednostkowym Agory S.A. w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. przedstawiały się następująco:

- odpisy na należności: spadek o 203 tys. zł,
- odpisy na zapasy: spadek o 285 tys. zł,
- wykorzystano odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 4 450 tys. zł związane głównie ze sprzedażą majątku działalności poligraficznej,
- rezerwa na sprawy sporne: wzrost o 37 tys. zł,
- odpisy na udziały: wykorzystanie w kwocie 24 500 tys. zł (w związku ze sprzedażą udziałów Goldenline Sp. z o.o. do spółki HRLink Sp. z o.o., udziały w Goldenline Sp. z o.o. były w całości objęte odpisem aktualizującym),
- wykorzystano rezerwę na koszty związane z restrukturyzacją w kwocie 102 tys. zł,
- wykorzystano rezerwę na odprawy karencyjne dla byłych członków Zarządu w kwocie 75 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 611 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r.: 2 254 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2021 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 69 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 69 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2021 r. i na dzień 31 grudnia 2020 r. pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe obejmują zobowiązania Agory S.A. wobec spółek zależnych wynikające z rozliczeń w ramach systemu cash pooling funkcjonującego w Grupie Agora.

Na dzień 31 marca 2021 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Nie było istotnych transakcji i sald w stosunku do spółek powiązanych innych niż wskazane poniżej:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Jednostki zależne		
Przychody ze sprzedaży	13 446	13 086
Zakupy usług, towarów i materiałów	(4 300)	(5 213)
Pozostałe przychody finansowe	4	70
Pozostałe koszty finansowe	(170)	-
Koszty finansowe - odsetki z tytułu cash poolingu	-	(66)
Jednostki stowarzyszone		
Przychody ze sprzedaży	16	14
Zakupy usług, towarów i materiałów	(17)	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek	-	5
Znaczący inwestor		
Przychody ze sprzedaży	6	5
Pozostałe przychody operacyjne	239	192

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Jednostki zależne		
Udziały lub akcje	465 414	465 414
Należności z tytułu cash poolingu	995	263
Należności z tytułu dostaw i usług	10 008	5 505
Należności pozostałe krótkoterminowe	8 045	8 158
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	48 024	48 741
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 134	2 764
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 167	1 542
Jednostki stowarzyszone		
Udziały lub akcje	156 257	156 257
Znaczący inwestor		
Należności z tytułu dostaw i usług	2	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	7	210

Wybrane jednostkowe dane finansowe wraz z przeliczeniem na EURO

	w tys. zł			w tys. EURO		
	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 niebadane	31 grudnia 2020 badane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 niebadane
Przychody ze sprzedaży	82 333		85 873	18 008		19 533
Strata z działalności operacyjnej	(13 184)		(9 952)	(2 884)		(2 264)
Strata brutto	(14 194)		(70 511)	(3 104)		(16 039)
Strata netto	(11 920)		(69 382)	(2 607)		(15 782)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 449		2 008	1 411		457
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	8 419		5 235	1 841		1 191
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(11 748)		6 390	(2 569)		1 453
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 120		13 633	682		3 101
Aktywa razem	1 022 518	1 041 990		219 410	225 793	
Zobowiązania długoterminowe	60 473	68 913		12 976	14 933	
Zobowiązania krótkoterminowe	200 576	199 689		43 039	43 271	
Kapitał własny	761 469	773 388		163 395	167 589	
Kapitał zakładowy	46 581	46 581		9 995	10 094	
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	46 580 831	46 580 831		46 580 831	46 580 831	
Podstawowa/Rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł / EURO)	(0,26)		(1,49)	(0,06)		(0,34)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	16,35	16,60		3,51	3,60	

Warszawa, 20 maja 2021 r.

Bartosz Hojka - Prezes Zarządu

Tomasz Jagiełło - Członek Zarządu

Agnieszka Sadowska - Członek Zarządu

Anna Kryńska-Godlewska - Członek Zarządu

Podpisy złożone elektronicznie.