

GRUPA AGORA

Raport
za III kw. 2022 r.

17 listopada 2022 r.

SPIS TREŚCI

KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2022 R.....	4
I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY	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 ogółem dzienników [4]	8
1.3. Frekwencja w kinach [9]	8
2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	9
2.1. Przychody	9
2.2. Koszty operacyjne	12
3. PERSPEKTYWY	15
3.1. Przychody	15
3.1.1 Rynek reklamy [3]	15
3.1.2. Sprzedaż biletów	16
3.1.3 Sprzedaż wydawnictw	16
3.2 Koszty operacyjne	16
3.2.1 Koszty usług obcych	16
3.2.2 Koszty wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników	17
3.2.3 Koszty reprezentacji i reklamy	17
3.2.4 Koszty materiałów i energii	17
3.3 Sytuacja finansowa	17
III. WYNIKI FINANSOWE	18
1. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY AGORA	18
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY AGORA	18
2.1. Wyniki wg głównych segmentów Grupy Agora za pierwsze trzy kwartały 2022 r. [1]	20
2.2. Przychody i koszty finansowe	20
3. BILANS GRUPY AGORA	21
3.1. Aktywa trwałe	21
3.2. Aktywa obrotowe	21
3.3. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	21
3.4. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	22
4. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY AGORA	23
4.1. Działalność operacyjna	23
4.2. Działalność inwestycyjna	23
4.3. Działalność finansowa	23
5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE [5]	24
IV. WYNIKI OPERACYJNE - GŁÓWNE SEGMENTY GRUPY AGORA	25
IV.A. FILM I KSIĄŻKA [1]	25
1. Przychody	27
2. Koszty	28
3. Nowe inicjatywy	29
IV.B. PRASA [1]	30
1. Przychody	31
1.1. Przychody ze sprzedaży wydawnictw	31
1.2. Przychody ze sprzedaży reklam	31
1.3. Przychody cyfrowe	31
2. Koszty	32
3. Nowe Inicjatywy	32

IV.C. REKLAMA ZEWNĘTRZNA.....	33
1. Przychody [7].....	34
2. Koszty.....	34
3. Nowe Inicjatywy	35
IV.D. INTERNET [1] , [6]	36
1. Przychody	37
2. KOSZTY.....	37
3. Istotne informacje o działalności internetowej.....	37
4. Nowe inicjatywy	38
IV.E. RADIO.....	39
1. Przychody [3].....	40
2. Koszty.....	40
3. Udziały w słuchalności [8].....	41
4. Nowe inicjatywy	41
PRZYPISY	42
V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	45
1. Istotne wydarzenia	45
2. Zmiany w stanie posiadania akcji lub innych uprawnień do nich (opcji) przez Członków Zarządu w trzecim kwartale 2022 r. i do dnia publikacji raportu	51
3. Zmiany w stanie posiadania akcji lub innych uprawnień do nich (opcji) przez Członków Rady Nadzorczej w trzecim kwartale 2022 r. i do dnia publikacji raportu.....	51
4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego.	51
5. Pozostałe informacje	52
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	53

GRUPA AGORA

KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA TRZECI KWARTAŁ 2022 R.

PRZYCHODY 782,1 MLN

EBITDA 84,0 MLN ZŁ

STRATA NETTO 75,2 MLN ZŁ

GOTÓWKA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ 14,9 MLN ZŁ

Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń - wrzesień 2022 r., zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2021 r. Źródła danych zostały przedstawione na końcu części IV niniejszego komentarza.

I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY

- W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. Grupa Agora („Grupa”) osiągnęła przychody w wysokości 782,1 mln zł, czyli wyższe o 27,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r. To głównie efekt powrotu kin do pełnej działalności operacyjnej i zniesienia restrykcji wprowadzonych przez rząd we wcześniejszych okresach w ramach walki z pandemią. W rezultacie wpływy segmentu Film i Książka wzrosły w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. o 87,9% do 320,3 mln zł, a w samym trzecim kwartale 2022 r. o 5,4% do 110,8 mln zł. Najistotniejszy wzrost przychodów w porównaniu z analogicznymi okresami 2021 r. w tym obszarze odnotowała działalność kinowa. Wpływy segmentu ze sprzedaży biletów do kin sieci Helios wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. 134,3 mln zł, a w samym trzecim kwartale 2022 r. 47,9 mln zł, co oznacza wzrost o odpowiednio 113,5% i 4,1% w porównaniu z analogicznymi okresami 2021 r. Przychody ze sprzedaży w barach kinowych wzrosły o 133,0% i wyniosły 72,7 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2022 r., a w samym trzecim kwartale 2022 r. stanowiły 27,3 mln zł i były wyższe o 5,4% niż w trzecim kwartale 2021 r. Zwiększyły się również przychody ze sprzedaży reklam w kinach - w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. stanowiły one 18,9 mln zł, a w trzecim kwartale 2022 r. 7,9 mln zł. Zniesienie restrykcji w działalności kinowej miało również pozytywny wpływ na działalność filmową segmentu Film i Książka. Wpływy z tego tytułu w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. zwiększyły się o 221,5% do 25,4 mln zł, m.in. dzięki wprowadzeniu na duże ekrany pięciu nowych produkcji filmowych. Na poziom przychodów z działalności filmowej rzutowały również przychody z tytułu produkcji dla platformy Netflix. Dodatkowo, w różnych kanałach dystrybucji sprzedawano też filmy, które miały premierę kinową we wcześniejszych terminach. W samym trzecim kwartale 2022 r. przychody z działalności filmowej były niższe o 4,0% i wyniosły 4,8 mln zł. Wzrosły natomiast przychody segmentu z działalności gastronomicznej. Były one wyższe zarówno w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. - o 37,9% i wyniosły 28,0 mln zł, jak i w trzecim kwartale 2022 r. - o 21,7% i stanowiły 10,1 mln zł. Rzutowały na to z jednej strony zniesienie obostrzeń sanitarnych, a z drugiej większa liczba lokali rozwijanych pod marką Pasibus. Niższe były natomiast przychody z działalności Wydawnictwa Agora. Zmniejszyły się one o 9,1% do 33,1 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. oraz o 11,0% do 10,5 mln zł w trzecim kwartale 2022 r. Warto zaznaczyć, że istotny wpływ na poziom przychodów w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. miała wysoka sprzedaż książki *Czuła przewodniczka. Kobięca droga do siebie*. Drugim segmentem pod względem wzrostu wartości wpływów była Reklama Zewnętrzna. Przychody z działalności tego biznesu wzrosły o 36,6% do 115,8 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2022 r., w tym w trzecim kwartale 2022 r. o 4,9% do 38,8 mln zł. Zdecydowała o tym szybka odbudowa rynku reklamy zewnętrznej i duża popularność kampanii reklamowych realizowanych na nośnikach typu citylight, digital oraz city transport. Kolejnym segmentem z rosnącymi wpływami była Prasa. Przychody generowane przez ten obszar działalności wzrosły w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. o 5,0% do 155,6 mln zł, a w trzecim kwartale 2022 r. o 5,2% do 55,0 mln zł. W obu omawianych okresach o wzroście wpływów zdecydowało przede wszystkim

zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług poligraficznych oraz sprzedaży subskrypcji cyfrowych. Przychody segmentu Radio w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. wzrosły o 10,6% do 75,9 mln zł, wpływy z samego trzeciego kwartału były nieznacznie niższe niż rok wcześniej. Wzrost przychodów w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. to zasługa wyższych wpływów z pośrednictwa sprzedaży dla sieci kin Helios oraz ze sprzedaży czasu antenowego w stacjach należących do Grupy Radiowej Agory. Jedynym segmentem operacyjnym Grupy, w którym przychody były niższe niż rok wcześniej - zarówno w trzecim kwartale, jak i w pierwszych trzech kwartałach 2022 r., był Internet. W obu omawianych okresach rzutowały na to głównie niższe wpływy ze sprzedaży reklam internetowych w spółce Yieldbird.

- ▶ W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. koszty operacyjne Grupy Agora były wyższe o 20,1% i wyniosły 816,5 mln zł. W samym trzecim kwartale 2022 r. wydatki operacyjne Grupy zwiększyły się o 4,7% do 267,1 mln zł. W obu omawianych okresach wzrosły one we wszystkich segmentach poza Internetem. Obszarem, w którym koszty operacyjne w pierwszych trzech kwartałach wzrosły najbardziej, był segment Film i Książka. Wpłynął na to głównie powrót kin do działalności bez obostrzeń, co przełożyło się na szybki powrót widzów do sal kinowych. W okresie styczeń – wrzesień 2022 r. koszty operacyjne w segmencie Film i Książka zwiększyły się o 49,7% do 313,9 mln zł. W tym czasie wyższe były wszystkie kategorie kosztów operacyjnych tego biznesu, poza kosztami działalności Wydawnictwa Agora i kosztami amortyzacji. W trzecim kwartale 2022 r. koszty operacyjne segmentu Film i Książka wzrosły o 2,4% do 97,2 mln zł. W tym okresie wyższe były wszystkie kategorie kosztów, poza kosztami reklamy i reprezentacji, które pozostały na poziomie z ubiegłego roku. W trzecim kwartale 2022 r. pozytywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych netto miało umorzenie części pożyczki PFR w spółce Helios w wysokości 14,1 mln zł. W trzecim kwartale ubiegłego roku spółka zarejestrowała analogiczne umorzenie w wysokości 3,1 mln zł. Warto też pamiętać, że na porównywalność danych pomiędzy 2022 r. i 2021 r. wpływ miały różne okresy trwania i skala obowiązujących obostrzeń sanitarnych. Drugim segmentem pod względem wartości wzrostu kosztów operacyjnych w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. była Prasa. Wydatki operacyjne tej działalności zwiększyły się o 18,9% do 160,0 mln zł w miesiącach styczeń – wrzesień 2022 r. oraz o 22,5% do 57,7 mln zł w trzecim kwartale 2022 r. W obu omawianych okresach wzrosła większość kategorii kosztów operacyjnych. Decydujący wpływ na poziom nakładów z pierwszych trzech kwartałów miało zwiększenie wydatków na materiały, energię, towary i usługi poligraficzne oraz wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników. W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. koszty operacyjne segmentu Reklama Zewnętrzna zwiększyły się o 13,7% do 109,9 mln zł, a w trzecim kwartale 2022 r. o 5,3% do 35,5 mln zł. W obu omawianych okresach wzrosły wszystkie kategorie wydatków operacyjnych tej działalności. W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. wydatki operacyjne Radia były wyższe o 14,6% i wyniosły 74,4 mln zł, a w trzecim kwartale 2022 r. urosły o 6,0% i stanowiły 24,8 mln zł. W obu omawianych okresach w segmencie Radio zwiększyły się wszystkie kategorie kosztów, poza reklamą i reprezentacją, która w okresie styczeń - wrzesień pozostała na niezmiennym poziomie, a w samym trzecim kwartale była niższa niż w trzecim kwartale 2021 r. Najistotniejszy wpływ na wzrost wydatków w tym obszarze biznesowym miały wyższe koszty usług obcych oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników. W segmencie Internet koszty operacyjne zmniejszyły się o 12,2% do 115,6 mln zł w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. oraz o 16,4% do 36,8 mln zł w trzecim kwartale 2022 r. Zdecydowały o tym przede wszystkim niższe koszty usług obcych odnotowane w obu omawianych okresach. Było to związane z niższymi kosztami dzierżawy powierzchni reklamowych i niższymi wpływami ze sprzedaży reklam na tych powierzchniach.
- ▶ Istotny wpływ na poziom kosztów operacyjnych Grupy Agora miały zdarzenia o charakterze jednorazowym. W 2022 r. na wydatki operacyjne netto pozytywnie wpłynęło umorzenie części pożyczki PFR w spółce Helios S.A. w wysokości 14,1 mln zł, a także odwrócenie odpisu wartości aktywów trwałych spółki Helios S.A. w wysokości 1,7 mln zł, a sam odpis miał miejsce w czwartym kwartale 2021 r. Negatywny wpływ na poziom kosztów 2022 r. miała jednorazowa wypłata dodatku inflacyjnego w wysokości 3,1 mln zł oraz odpisy wartości aktywów trwałych w wysokości 0,5 mln zł dokonane głównie w spółce Helios S.A. Wszystkie te zdarzenia dały łączny pozytywny wpływ na poziom kosztów Grupy w wysokości 12,2 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. oraz 11,0 mln zł w trzecim kwartale 2022 r. W 2021 r. liczba zdarzeń o charakterze jednorazowym miała mniejszą skalę. Wśród nich znalazły się: odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych w kwocie 2,4 mln zł, odpis na należności jednego z kontrahentów w wysokości 1,4 mln zł oraz odzyskanie podatku VAT od umorzonych należności jednego z kontrahentów w wysokości 1,1 mln zł w Agorze S.A., a także wsparcie w ramach tarczy antykryzysowej w łącznej wysokości 10,5 mln zł (w tym umorzenie części preferencyjnej pożyczki PFR w wysokości 3,1 mln zł w segmencie Film i Książka). Powyższe zdarzenia miały pozytywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych Grupy. Łącznie wyniósł on 7,8 mln zł od stycznia do września 2021 r., w tym w samym trzecim kwartale 2021 r. było to 1,7 mln zł.

- ▶ W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. Grupa Agora odnotowała zysk na poziomie EBITDA w wysokości 84,0 mln zł, co oznacza istotną poprawę w porównaniu do analogicznego okresu 2021 r. W trzecim kwartale 2022 r. zysk Grupy na poziomie EBITDA wyniósł 40,3 mln zł. Jednocześnie w okresie styczeń - wrzesień Grupa zdecydowanie zmniejszyła stratę na poziomie EBIT osiągając poziom 34,4 mln zł. W samym trzecim kwartale zysk EBIT Grupy wyniósł 0,1 mln zł i był niższy niż w trzecim kwartale ubiegłego roku. W obu omawianych okresach Grupa zanotowała stratę netto – w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. na poziomie 75,2 mln zł, a w trzecim kwartale 2022 r. w wysokości 24,5 mln zł. Natomiast strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosła 71,3 mln zł w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. i 23,5 mln zł w okresie lipiec - wrzesień 2022 r. Znaczący wpływ na zanotowaną stratę netto Grupy miały ujemne różnice kursowe z wyceny zobowiązań leasingowych ujętych zgodnie z MSSF 16, które w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. wyniosły 30,8 mln zł, a w samym trzecim kwartale 21,3 mln zł.
- ▶ W ujęciu bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. Grupa Agora odnotowała zysk na poziomie EBITDA w wysokości 16,9 mln zł, a w trzecim kwartale 2022 r. 17,0 mln zł. W tym ujęciu strata na poziomie EBIT wyniosła w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. 51,0 mln zł, a w okresie lipiec - wrzesień 2022 r. 6,0 mln zł.
- ▶ Na dzień 30 września 2022 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi i krótkoterminowymi aktywami finansowymi w wysokości 71,3 mln zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty w wysokości 70,1 mln zł (kasa, rachunki i lokaty bankowe) oraz udzielone pożyczki w wysokości 1,2 mln zł.
- ▶ Na koniec września 2022 r. zadłużenie Grupy Agora z tytułu kredytów i leasingu wyniosło 836,0 mln zł (w tym zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z MSSF 16 w wysokości 679,5 mln zł). Dług netto Grupy w tym ujęciu wyniósł 765,9 mln zł, natomiast bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 dług netto Grupy na dzień 30 września 2022 r. wyniósł 86,4 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 trzecim kwartale 2022 r. wartość wydatków reklamowych ogółem w Polsce wyniosła około 2,45 mld zł i wzrosła o 4,0% w stosunku do trzeciego kwartału 2021 r.

Tab.1

	III kwartał 2020	IV kwartał 2020	I kwartał 2021	II kwartał 2021	III kwartał 2021	IV kwartał 2021	I kwartał 2022	II kwartał 2022	III kwartał 2022
Zmiana wartości rynku reklamy r/r	(2,5%)	(1,0%)	4,0%	44,0%	13,0%	11,5%	7,0%	4,5%	4,0%

W trzecim kwartale 2022 r. reklamodawcy zwiększyli wydatki reklamowe we wszystkich segmentach rynku z wyjątkiem telewizji. Największy wartościowy wzrost wydatków reklamowych widoczny był w internecie. Drugim medium z istotnym wzrostem wydatków na reklamę była reklama zewnętrzna. Zwiększona aktywność reklamodawców była widoczna również na rynku reklamy prasowej oraz w kinach i radiu. Reklamodawcy zmniejszyli, ale bardzo nieznacznie (spadek o około 1,0%), swoje wydatki na reklamę w telewizji.

Warto zwrócić również uwagę na fakt, że wartość wydatków na reklamę w okresie lipiec - wrzesień 2022 r. była wyższa o 14,5% w porównaniu z trzecim kwartałem 2019 r., czyli z okresem przed wybuchem pandemii. To głównie efekt wzrostu wydatków na reklamę w internecie oraz w telewizji. Na zbliżonym poziomie były wydatki na reklamę radiową oraz reklamę zewnętrzną. W pozostałych segmentach rynku reklamy, w prasie i w kinie, wydatki te były nadal niższe niż w analogicznym okresie 2019 r.

Dane dotyczące szacunków dynamiki zmian wartości wydatków reklamowych w poszczególnych mediach zaprezentowano w tabeli poniżej:

Tab. 2

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
4,0%	(1,0%)	7,0%	3,5%	15,5%	1,5%	4,0%	65,5%

Udział poszczególnych segmentów rynku w wydatkach na reklamę ogółem w trzecim kwartale 2022 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Tab. 3

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
100,0%	38,5%	45,0%	6,0%	5,5%	2,5%	1,5%	1,0%

W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. wartość wydatków reklamowych ogółem w Polsce wyniosła około 7,66 mld zł i wzrosła o ponad 5,0% w stosunku do analogicznego okresu 2021 r. W tym czasie reklamodawcy zwiększyli swoje wydatki na reklamę we wszystkich segmentach rynku poza telewizją.

Jednocześnie warto zwrócić uwagę, iż w porównaniu do okresu styczeń - wrzesień 2019 r. wartość wydatków na reklamę w Polsce w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. była wyższa o 11,0%. Za ten wzrost odpowiada wyłącznie zwiększenie wydatków na reklamę w internecie. Zmniejszenie wartości wydatków na reklamę w analizowanych okresach widoczne było w prasie oraz w reklamie kinowej. W przypadku wydatków na reklamę w telewizji oraz radiostacjach i reklamie zewnętrznej wydatki reklamowe były na poziomie zbliżonym to tego z pierwszych trzech kwartałów 2019 r.

Dane dotyczące szacunków dynamiki zmian wartości wydatków reklamowych w poszczególnych mediach zaprezentowano w tabeli poniżej:

Tab. 4

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
5,0%	(1,5%)	8,0%	1,5%	34,5%	4,5%	7,5%	212,5%

Udział poszczególnych segmentów rynku w wydatkach na reklamę ogółem w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Tab. 5

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
100,0%	40,0%	44,5%	6,0%	5,0%	2,5%	1,0%	1,0%

1.2. Sprzedaż egzemplarzowa ogółem dzienników [4]

W trzecim kwartale 2022 r. sprzedaż wydań płatnych dzienników w Polsce (kontrolowanych przez PBC) zmniejszyła się o 12,2%, a w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. spadek ten wyniósł 11,7% w porównaniu do analogicznych okresów 2021 r. W obu okresach największe spadki miały miejsce w segmencie dzienników regionalnych.

1.3. Frekwencja w kinach [9]

Liczba biletów sprzedanych w polskich kinach w trzecim kwartale 2022 r. wyniosła niemal 11,3 mln, co oznacza wzrost o 10,8% w stosunku do trzeciego kwartału 2021 r. Warto jednak pamiętać, że kina w 2021 r. były zamknięte na mocy decyzji administracyjnej do 20 maja 2021 r., a później funkcjonowały z limitem sprzedaży miejsc w sali. W efekcie liczba biletów sprzedanych w polskich kinach wyniosła w trzecim kwartale 2021 r. ponad 10,2 mln biletów, a łącznie w trzech kwartałach 2021 r. niemal 14,3 mln. Natomiast łącznie w trzech kwartałach 2022 r. liczba sprzedanych biletów kinach w Polsce wyniosła 30,7 mln i była wyższa o 114,7%.

2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

2.1. Przychody

Tab. 6

w mln zł	III kwartał 2022	III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021
Przychody ze sprzedaży netto (1)	267,2	266,4	0,3%
<i>Sprzedaż usług reklamowych</i>	119,9	125,5	(4,5%)
<i>Sprzedaż biletów do kin</i>	47,9	46,0	4,1%
<i>Sprzedaż wydawnictw</i>	32,1	34,4	(6,7%)
<i>Sprzedaż barowa w kinach</i>	27,3	25,9	5,4%
<i>Sprzedaż gastronomiczna</i>	10,1	8,4	20,2%
<i>Przychody z działalności filmowej</i>	4,5	4,0	12,5%
<i>Pozostała sprzedaż</i>	25,4	22,2	14,4%

w mln zł	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021
Przychody ze sprzedaży netto (1)	782,1	614,2	27,3%
<i>Sprzedaż usług reklamowych</i>	354,1	334,5	5,9%
<i>Sprzedaż biletów do kin</i>	134,3	62,9	113,5%
<i>Sprzedaż wydawnictw</i>	98,3	103,3	(4,8%)
<i>Sprzedaż barowa w kinach</i>	72,7	31,2	133,0%
<i>Sprzedaż gastronomiczna</i>	28,0	20,3	37,9%
<i>Przychody z działalności filmowej</i>	23,2	6,4	262,5%
<i>Pozostała sprzedaż</i>	71,5	55,6	28,6%

(1) poszczególne pozycje przychodów ze sprzedaży, poza przychodami ze sprzedaży biletów, sprzedaży barowej w kinach oraz sprzedaży gastronomicznej, 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.

W trzecim kwartale 2022 r. **całkowite przychody Grupy Agora** wyniosły 267,2 mln zł i były wyższe o 0,3% w stosunku do wpływów odnotowanych w trzecim kwartale 2021 r. Wzrosły przychody związane z działalnością kinową, filmową i gastronomiczną. Zwiększyły się również wpływy z pozostałej sprzedaży w ramach Grupy, w tym ze sprzedaży usług poligraficznych. Wzrost powyższych kategorii przychodowych został zniwelowany przez niższe wpływy reklamowe oraz niższe przychody ze sprzedaży wydawnictw.

W trzecim kwartale 2022 r. **wpływy ze sprzedaży usług reklamowych** w Grupie Agora zmniejszyły się o 4,5% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r. i wyniosły 119,9 mln zł. Biznesem, w którym wydatki reklamowe spadły najbardziej i który najmocniej przyczynił się do spadku przychodów reklamowych całej Grupy, był segment Internet. Wpływy ze sprzedaży reklamy internetowej zmniejszyły się o 21,4% do 36,8 mln zł. Zdecydowały o tym głównie niższe przychody ze sprzedaży usług reklamowych w spółce Yieldbird. W segmencie Radio wpływy ze sprzedaży reklamy radiowej były niższe o 7,3% i wyniosły 20,3 mln zł. To głównie efekt zmniejszenia wpływów barterowych ze sprzedaży czasu antenowego w stacjach należących do Grupy Radiowej Agory, a także niższych przychodów z usługi pośrednictwa w sprzedaży czasu antenowego w stacjach innych nadawców. Wartość wydatków reklamowych w kinach wzrosła natomiast w omawianym okresie o 41,1% do 7,9 mln zł, co miało związek głównie z brakiem ograniczeń w działalności kin oraz wzrostem frekwencji. Zwiększenie wpływów reklamowych - o 4,0% do 36,7 mln zł

- miało też miejsce w segmencie Reklamy Zewnętrznej, zaś wpływy reklamowe Prasy ukształtowały się na poziomie ubiegłorocznym i wyniosły 16,1 mln zł. **Udział przychodów cyfrowych i internetowych w całkowitych wpływach Grupy Agora ze sprzedaży reklam** wyniósł 40,6%. Kategoria ta uwzględnia przychody z reklam w wydaniach cyfrowych Gazety Wyborczej i TOK FM, a także przychody z reklam oraz ogłoszeń w serwisach internetowych.

W trzecim kwartale 2022 r. **wartość przychodów ze sprzedaży wydawnictw** wyniosła 32,1 mln zł i zmniejszyła się o 6,7% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r. Głównym powodem tego spadku były niższe o 11,0% wpływy Wydawnictwa Agora, które skurczyły się do 10,5 mln zł. Natomiast przychody ze sprzedaży *Gazety Wyborczej* zmniejszyły się o 1,2% do 24,7 mln zł, przy czym wpływy z prenumeraty cyfrowej wzrosły o 4,8%. **Udział przychodów cyfrowych w całkowitych wpływach ze sprzedaży wydawnictw** Grupy Agora wyniósł 43,3% i wzrósł o 9,6pkt% w stosunku do trzeciego kwartału 2021 r. Dodatkowo, warto zwrócić uwagę, iż Grupa Agora oprócz sprzedaży wydawnictw oferuje w formie cyfrowej także inne treści m.in. podcasty. Sprzedaż cyfrowych treści obejmująca sprzedaż wydawnictw i inne treści dynamicznie rośnie. Udział tych przychodów wyniósł w okresie lipiec - wrzesień 2022 r. 44,6%, rosnąc o 4,9 pkt% w stosunku do analogicznego okresu 2021 r.

W trzecim kwartale 2022 r. największy wpływ na wzrost całkowitych przychodów Grupy Agora miało zwiększenie wartości sprzedaży w działalności kinowej. **Przychody ze sprzedaży biletów do kin** sieci Helios wzrosły o 4,1% do 47,9 mln zł, a **przychody ze sprzedaży barowej** o 5,4% do 27,3 mln zł. W omawianym okresie w kinach sieci Helios sprzedano ponad 2,4 mln biletów – to poziom analogiczny do trzeciego kwartału 2021 r.

W trzecim kwartale 2022 r. **przychody z działalności gastronomicznej** wzrosły o 20,2% i wyniosły 10,1 mln zł. Wyższe były wpływy z działalności spółki Step Inside w związku z rosnącą liczbą lokali i brakiem obostrzeń w działalności. Spółka ta obecnie prowadzi 12 restauracji pod marką Pasibus. We wrześniu 2021 r. było ich 10.

W trzecim kwartale 2022 r. **wpływy z działalności filmowej** Grupy Agora zwiększyły się o 12,5% i stanowiły 4,5 mln zł. We wrześniu 2022 r. spółka NEXT FILM wprowadziła do kin własną produkcję, biograficzny film o księdzu Janie Kaczkowskim - *Johnny* w reżyserii Daniela Jaroszka. Natomiast w tym samym okresie ubiegłego roku NEXT FILM wprowadził do kin trzy tytuły. W różnych kanałach dystrybucji sprzedawano w trzecim kwartale 2022 r. również produkcje, które miały premierę kinową we wcześniejszych terminach.

Przychody z pozostałej sprzedaży wyniosły 25,4 mln zł i były o 14,4% wyższe niż w trzecim kwartale 2021 r. Zdecydowały o tym przede wszystkim wyższe wpływy z działalności poligraficznej oraz ze sprzedaży innych produktów i usług w segmencie Prasa – powiązane z organizacją festiwali muzycznych, a także przychody Administracji z wynajmu powierzchni oraz sprzedaży w stołówce. Wyższe były również wpływy z tego tytułu w segmencie Reklama Zewnętrzna, głównie z powodu wzrostu wartości rozliczeń barterowych z klubami fitness, w których zlokalizowane są nośniki Video OOH, z uwagi na wzrost stawek czynszów.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. **całkowite przychody Grupy Agora** wyniosły 782,1 mln zł i zwiększyły się o 27,3% w porównaniu do tych odnotowanych w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. Głównym powodem tego wzrostu było wznowienie działalności kinowej i istotnie niższa skala obostrzeń w ich działalności w 2022 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r. Rzutowało to na istotne zwiększenie wpływów z działalności kinowej oraz filmowej.

W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. **wpływy ze sprzedaży usług reklamowych** Grupy wzrosły o 5,9% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r. i wyniosły 354,1 mln zł. Ich największy wzrost – o 36,0% do kwoty 110,0 mln zł – nastąpił w segmencie Reklama Zewnętrzna. To głównie efekt wyższych wpływów z kampanii realizowanych na nośnikach typu citylight, digital oraz city transport. Wartość wpływów reklamowych w kinach zwiększyła się w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r. o 158,9% do 18,9 mln zł. Rzutowały na to wznowienie działalności kin oraz mniejsza skala obostrzeń niż w analogicznym okresie 2021 r. Wyższe o 1,2% były przychody ze sprzedaży reklamy radiowej w segmencie Radio, które stanowiły 61,0 mln zł. Niższe o 17,7% były natomiast wpływy ze sprzedaży usług reklamowych w segmencie Internet. Stanowiły one w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. 115,0 mln zł. Spadek tej kategorii przychodów to głównie efekt zmniejszenia wpływów reklamowych w spółce Yieldbird. Natomiast wpływy ze sprzedaży reklam wypracowane przez pion Gazeta.pl były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie dzięki wzrostowi przychodów ze sprzedaży usług reklamowych w pierwszym kwartale 2022 r. Nieznaczny spadek - o 1,3% do 44,8 mln zł - wpływów reklamowych w segmencie Prasa związany był głównie z mniejszymi przychodami ze sprzedaży usług reklamowych w papierowym wydaniu *Gazety Wyborczej* przy wyższych

wpływach z reklamy w serwisach *Wyborczej*. Warto zauważyć, że **udział przychodów cyfrowych i internetowych w całkowitych wpływach Grupy Agora ze sprzedaży reklam** w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. wyniósł 42,0% i zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu 2021 r., przede wszystkim z uwagi na istotny wzrost wpływów reklamowych z kampanii realizowanych na nośnikach reklamy zewnętrznej oraz w kinach, przy niższych przychodach odnotowanych przez spółkę Yieldbird.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. **przychody ze sprzedaży biletów do kin** sieci Helios zwiększyły się o 113,5% i wyniosły 134,3 mln zł. Wzrost ten wynikał ze wznowienia działalności kinowej, istotnie mniejszej skali obostrzeń niż w analogicznym okresie 2021 r. i wzrostu frekwencji kinowej. W omawianym okresie w kinach sieci Helios zakupiono 7,0 mln biletów, czyli o 112,1% więcej niż w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. W tym samym czasie liczba biletów do kin sprzedanych w Polsce wyniosła ponad 30,7 mln i wzrosła o 114,7% [9].

Przychody ze sprzedaży barowej w kinach zwiększyły się o 133,0% do 72,7 mln zł, przede wszystkim ze względu na zniesienie administracyjnego zamknięcia kin oraz mniejszą skalę obostrzeń niż w analogicznym okresie 2021 r.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. **wartość przychodów ze sprzedaży wydawnictw** wyniosła 98,3 mln zł i zmniejszyła się o 4,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r. Zdecydowały o tym niższe niż rok wcześniej wpływy ze sprzedaży wydawnictw publikowanych przez Wydawnictwo Agora, a także niższe przychody odnotowane w segmencie Prasa. Rzutowały na to głównie niższe wpływy ze sprzedaży papierowego wydania dziennika, przy wyższych wpływach z subskrypcji treści *Wyborcza.pl*. **Udział przychodów cyfrowych w całkowitych wpływach ze sprzedaży wydawnictw** Grupy Agora wyniósł 41,6% i wzrósł o 10,2pkt% w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2021 r. Dodatkowo, warto zwrócić uwagę, iż Grupa Agora oprócz sprzedaży wydawnictw oferuje w formie cyfrowej także inne treści, m.in. podcasty. Sprzedaż cyfrowych treści obejmująca sprzedaż wydawnictw i innych publikacji dynamicznie rośnie. Udział tych przychodów wyniósł w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. 42,4% i wzrósł o 5,2pkt% w stosunku do analogicznego okresu 2021 r.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. **przychody z działalności gastronomicznej** zwiększyły się o 37,9% i wyniosły 28,0 mln zł. Było to możliwe dzięki rozwojowi spółki Step Inside prowadzącej restaurację pod marką Pasibus oraz zniesieniu ograniczeń w działalności gastronomicznej.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. **przychody z działalności filmowej** Grupy Agora wzrosły o 262,5% do 23,2 mln zł. To efekt wznowienia działalności kinowej i istotnie mniejszej skali obostrzeń w ich działalności w porównaniu do analogicznego okresu 2021 r. W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. spółka NEXT FILM wprowadziła do kin pięć polskich produkcji. Wpływ na poziom przychodów z działalności filmowej miały również przychody z tytułu produkcji dla platformy Netflix. Dodatkowo, w różnych kanałach dystrybucji udostępniano też filmy, które miały premierę kinową we wcześniejszych terminach.

Przychody z pozostałej sprzedaży wyniosły 71,5 mln zł i były wyższe o 28,6% od tych odnotowanych w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. Nastąpiło to głównie z powodu zwiększenia wpływów z działalności poligraficznej oraz ze sprzedaży innych produktów i usług, a także towarów i materiałów w segmencie Prasa, wzrostu pozostałych wpływów w segmencie Reklama Zewnętrzna, wznowienia działalności kinowej oraz wyższych wpływów Wydawnictwa Agora.

2.2. Koszty operacyjne

Tab. 7

w mln zł	III kwartał 2022	III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021
Koszty operacyjne netto (1), w tym :	(267,1)	(255,2)	4,7%
Usługi obce	(95,2)	(93,7)	1,6%
Wynagrodzenia i świadczenia	(89,5)	(75,7)	18,2%
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(36,4)	(28,3)	28,6%
Amortyzacja	(40,2)	(38,6)	4,1%
Reprezentacja i reklama	(13,3)	(13,3)	-
Umorzenie pożyczek PFR (2)	14,1	3,1	354,8%

w mln zł	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021
Koszty operacyjne netto (1), w tym :	(816,5)	(680,1)	20,1%
Usługi obce	(276,8)	(227,4)	21,7%
Wynagrodzenia i świadczenia	(271,3)	(224,4)	20,9%
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(102,2)	(66,4)	53,9%
Amortyzacja	(119,6)	(119,9)	(0,3%)
Reprezentacja i reklama	(39,1)	(30,6)	27,8%
Umorzenie pożyczek PFR (2)	14,1	3,1	354,8%
Odpisy aktualizujące (3)	1,2	(2,4)	-

(1) koszty operacyjne z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. 833,1 mln zł, w trzecim kwartale 2022 r. 273,2 mln zł (w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. 664,5 mln zł, w trzecim kwartale 2021 r. 253,3 mln zł);

(2) podana kwota dotyczy umorzenia części pożyczek preferencyjnych udzielonych spółce Helios S.A. w 2022 r. i 2021 r. w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm. Dodatkowe informacje zawarto w nocie 3 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

(3) podana kwota w 2022 r. obejmuje głównie odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych Helios S.A. ujęte w drugim kwartale 2022 r. oraz odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości praw do użytkowania aktywów w spółce Helios S.A. ujęty w pierwszym kwartale 2022 r.; kwota ujęta w 2021 r. zawiera odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spółek Agora S.A. i AMS S.A.

W trzecim kwartale 2022 r. **koszty operacyjne netto** Grupy Agora wzrosły o 4,7% do 267,1 mln zł. Były one wyższe we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy, poza Internetem. Największy wzrost wydatków operacyjnych - o 22,5% do kwoty 57,7 mln zł - miał miejsce w segmencie Prasa. W segmencie Film i Książka koszty operacyjne wzrosły o 2,4% do 97,2 mln zł. Kolejnym obszarem, w którym koszty operacyjne uległy zwiększeniu – o 5,3% do 35,5 mln zł, był segment Reklamy Zewnętrznej. O 6,0% do 24,8 mln zł wzrosły koszty operacyjne w segmencie Radio, natomiast koszty segmentu Internet były niższe o 16,4% i osiągnęły poziom 36,8 mln zł. W trzecim kwartale 2022 r. pozytywny wpływ na poziom kosztów operacyjnych netto miało umorzenie części pożyczki PFR w spółce Helios S.A. w wysokości 14,1 mln zł, negatywny zaś jednorazowa wypłata dodatku inflacyjnego w wysokości 3,1 mln zł, przyznanego części

pracownikom i współpracownikom Grupy. W trzecim kwartale 2021 r. pozytywny wpływ na koszty miało umorzenie części preferencyjnej pożyczki PFR w wysokości 3,1 mln zł w segmencie Film i Książka, negatywny zaś odpis na należności jednego z kontrahentów segmentu Prasa w wysokości 1,4 mln zł.

Największą pozycję wśród wydatków stanowiły **koszty usług obcych**, które wyniosły 95,2 mln zł i były wyższe o 1,6% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r. Ta pozycja kosztowa wzrosła w większości obszarów biznesowych Grupy Agora. Największy jej wzrost - o 15,6% do 35,6 mln zł - miał miejsce w segmencie Film i Książka (bez Wydawnictwa Agora). Było to związane z działalnością kinową, w tym z wyższymi kosztami zakupu kopii filmowych, wyższymi kosztami produkcji filmów i wyższymi kosztami działalności gastronomicznej odnotowanymi w wyniku rozwoju spółki Step Inside. W segmencie Prasa wzrost tej pozycji wiązał się głównie z kosztami organizacji koncertów oraz wyższymi nakładami na usługi komputerowe. Koszty usług obcych zwiększyły się również w segmencie Reklama Zewnętrzna w związku z wyższymi kosztami utrzymania systemu oraz wzrostem kosztów realizacji kampanii reklamowych. Natomiast w segmencie Radio wydatki na usługi obce zwiększyły się o 4,4% i wyniosły 9,4 mln zł, przede wszystkim z uwagi na wyższe koszty związane ze świadczeniem usługi pośrednictwa w sprzedaży dla sieci kin Helios, co wiązało się ze wzrostem wpływów z tego tytułu. W Radiu wyższe były również koszty usług marketingowych oraz czynsze i opłaty dzierżawne, przy niższych kosztach zakupu czasu antenowego w stacjach należących do innych nadawców w związku ze świadczoną usługą pośrednictwa w sprzedaży reklam. Segment Internet odnotował w tej kategorii kosztów spadek o 37,1% do kwoty 16,6 mln zł, co miało związek z niższymi wpływami z działalności spółki Yieldbird.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wyniosły 89,5 mln zł i były wyższe o 18,2% od tych odnotowanych w trzecim kwartale 2021 r. Ta kategoria kosztów operacyjnych wzrosła też w omawianym okresie najbardziej spośród wszystkich kategorii wydatków. Nakłady na wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników były wyższe we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy i jej pionach wspomagających. Największy wzrost miał miejsce w segmentach Film i Książka, Prasa oraz Internet. W trzecim kwartale 2022 r. części pracowników i współpracowników Grupy wypłacono jednorazowy dodatek inflacyjny w łącznej wysokości 3,1 mln zł, zrezygnowano natomiast z zawiązania rezerwy na koszty planu motywacyjnego Zarządu.

Zatrudnienie etatowe w Grupie Agora na koniec września 2022 r. wyniosło 2 360 etatów i było wyższe o 57 etatów w porównaniu z końcem września 2021 r. Wzrost zatrudnienia nastąpił we wszystkich obszarach działalności Grupy, w tym największy w segmentach Radio, Internet oraz Reklama Zewnętrzna.

Wzrost **kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów** o 28,6% do 36,4 mln zł odnotowany w trzecim kwartale 2022 r. wiązał się przede wszystkim ze zwiększeniem tego rodzaju wydatków w segmentach Film i Książka oraz Prasa. W pierwszym z nich wzrost kosztów związany był głównie ze wzrostem cen, wyższą sprzedażą barową w kinach i wyższymi wpływami z działalności gastronomicznej. Na dynamikę tej kategorii kosztów w segmencie Prasa największy wpływ miał wzrost rynkowych cen papieru.

Koszty amortyzacji były wyższe o 4,1% i wyniosły 40,2 mln zł. Ta pozycja kosztowa zwiększyła swoją wartość we wszystkich biznesach poza Internetem. Jej największy wzrost miał miejsce w segmencie Film i Książka, głównie w Heliosie. W trzecim kwartale 2022 r. wzrosła również amortyzacja w działalności gastronomicznej - wpływ na to miała większa liczba lokali rozwijanych pod marką Pasibus, natomiast niższa była amortyzacja w działalności filmowej.

Koszty reprezentacji i reklamy Grupy Agora wyniosły 13,3 mln zł i pozostały na poziomie nakładów odnotowanych w trzecim kwartale 2021 r. Zwiększyły się one w segmencie Reklamy Zewnętrznej z uwagi na wyższe koszty patronatów i sponsoringu, zmniejszyły zaś w Radiu w wyniku niższych wydatków na promocję Radia Złote Przeboje, przy wyższych wydatkach na promocję Radia Pogoda.

Koszty operacyjne Grupy netto w trzecim kwartale 2022 r. raportowane w ujęciu bez MSSF 16 wyniosły 273,2 mln zł i były wyższe o 7,9% niż w analogicznym okresie 2021 r.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. **koszty operacyjne netto** Grupy Agora zwiększyły się o 20,1% do kwoty 816,5 mln zł. Przyczyniło się do tego ich zwiększenie w większości segmentów Grupy. Największy wzrost kosztów operacyjnych – o 49,7% do 313,9 mln zł – został odnotowany w segmencie Film i Książka i wiązał się on głównie ze zniesieniem restrykcji w działalności kinowej i gastronomicznej. Koszty operacyjne były również wyższe w segmencie Prasa – wzrosły one o 18,9% do 160,0 mln zł. To głównie efekt wyższych kosztów materiałów, energii, towarów i usług poligraficznych, a także wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników. W segmencie Reklama Zewnętrzna wzrosły wszystkie kategorie kosztów operacyjnych. W rezultacie wydatki całego biznesu zwiększyły się o 13,7% do 109,9 mln zł. Rzutował na to przede wszystkim wzrost kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, kosztów realizacji kampanii oraz utrzymania systemu. Zwiększenie kosztów operacyjnych w segmencie Radio wiązało się z kolei wyższymi wpływami z tytułu usługi pośrednictwa w sprzedaży świadczonej dla sieci kin Helios oraz wzrostem wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników. Wydatki operacyjne były zaś niższe w segmencie Internet – o 12,2% i wyniosły 115,6 mln zł. Wpłynęło na to przede wszystkim zmniejszenie kosztów usług obcych, zwłaszcza w spółce Yieldbird w związku ze spadkiem nakładów na dzierżawę powierzchni reklamowych.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. **koszty usług obcych** zwiększyły się o 21,7% do kwoty 276,8 mln zł. Do wzrostu tej pozycji przyczynił się głównie segment Film i Książka ze względu na powrót do pełnej skali działalności kinowej, filmowej i gastronomicznej. Nakłady te były także istotnie wyższe w segmencie Reklama Zewnętrzna, co wiązało się głównie z wyższymi kosztami realizacji kampanii oraz utrzymania systemu. Ta kategoria kosztów operacyjnych wzrosła również w segmencie Radio w związku ze świadczoną usługą pośrednictwa w sprzedaży dla sieci kin Helios oraz sprzedaży czasu antenowego w stacjach innych nadawców. W tym obszarze wzrosły też koszty usług marketingowych oraz czynszów i opłat dzierżawnych. Zwiększenie kosztów usług obcych nastąpiło także w segmencie Prasa – nakłady na usługi obce zwiększyły się w związku z organizacją koncertów oraz wzrostem kosztów usług komputerowych. Ta kategoria kosztów operacyjnych była natomiast niższa w segmencie Internet. Wiązało się to głównie ze spadkiem wpływów ze sprzedaży usług reklamowych w spółce Yieldbird. Wzrost kosztów usług obcych miał natomiast miejsce w pionie Gazeta.pl i grupie HRLink.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. wzrosły o 20,9% do kwoty 271,3 mln zł. Były one wyższe we wszystkich segmentach biznesowych Grupy Agora i jej działach wspomagających. Ich największy wzrost w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2021 r. miał miejsce w segmencie Film i Książka i wiązał się przede wszystkim z powrotem do regularnej działalności bez obostrzeń i limitów w kinach i gastronomii, co wymagało m.in. uzupełnienia składu zespołów w poszczególnych lokalizacjach. Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników segmentu Film i Książka zostały również powiększone o część kosztów związanych z produkcjami filmowymi, w tym produkcji filmu *Jeszcze przed świętami*. Kolejnym segmentem, który odnotował wzrost w tej kategorii wydatków, była Prasa, gdzie zdecydowało o tym głównie zwiększenie zatrudnienia etatowego i wynagrodzeń stałych. W segmencie Internet na wzrost tej pozycji kosztów rzutowały wyższe zatrudnienie etatowe oraz wynagrodzenia stałe. W Reklamie Zewnętrznej głównym powodem zwiększenia wydatków na wynagrodzenia i świadczenia był wzrost wynagrodzeń stałych oraz zmiennego elementu wynagrodzeń za sprawą wyższej realizacji zakładanych celów sprzedażowych. W Radiu oprócz wyższych wynagrodzeń stałych wynikających z zatrudnienia nowych pracowników oraz wypłaty dodatku inflacyjnego części pracowników wyższe były również rezerwa urlopową oraz wydatki na kursy, szkolenia i konferencje.

Koszty zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów zwiększyły się w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. o 53,9% do kwoty 102,2 mln zł. Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu wartości tej pozycji kosztowej w segmentach Film i Książka oraz Prasa. W pierwszym z nich wiązało się to ze zniesieniem restrykcji i powrotem do pełnej działalności operacyjnej, w szczególności w kinach i gastronomii, prowadzonej bez obostrzeń, a w drugim – głównie ze wzrostem cen papieru. Ta pozycja wydatków zwiększyła się także w pozostałych obszarach biznesowych Grupy poza segmentem Internet.

Koszty amortyzacji zmniejszyły się o 0,3% i wyniosły 119,6 mln zł. Spadek nakładów na amortyzację miał miejsce w segmentach Internet i Prasa. Ta pozycja kosztowa wzrosła natomiast w segmentach Reklama Zewnętrzna i Radio.

W omawianym okresie o 27,8% zwiększyły się **koszty reprezentacji i reklamy Grupy**, które wyniosły 39,1 mln zł. Wzrosły one w każdym obszarze biznesowym Grupy poza Radiem, gdzie pozostały na poziomie ubiegłego roku. Ich największy wzrost nastąpił w segmentach Film i Książka oraz Internet.

Koszty operacyjne Grupy netto w ujęciu bez MSSF 16 w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. stanowiły 833,1 mln zł i zwiększyły się o 25,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r.

3. PERSPEKTYWY

Według dostępnych prognoz makroekonomicznych czwarty kwartał 2022 roku oraz kolejne kwartały 2023 r. przyniosą spowolnienie wzrostu gospodarczego, inflację utrzymującą się na wysokim poziomie oraz wysokie ceny surowców energetycznych, żywności, towarów i usług. Rozwój sytuacji gospodarczej w kraju w kolejnych kwartałach charakteryzować będzie również duża niepewność z uwagi m.in. na dalszy przebieg konfliktu zbrojnego w Ukrainie i jego skutki geopolityczne.

Powyższe czynniki będą miały wpływ zarówno na potencjał przychodowy Grupy Agora, jak i na wzrost kosztów prowadzenia działalności.

Jednocześnie trwają prace nad perspektywą strategiczną dla całej Grupy Agora. W ich ramach Zarząd Spółki bierze również pod uwagę nowe czynniki, takie jak dynamicznie zmieniające się środowisko gospodarcze, rosnącą skokowo inflację, spadek koniunktury oraz dużą niepewność rynkową.

Równoległe trwają prace nad strategią ESG na lata 2023-2027 dla całej Grupy. Intencją Zarządu jest to, aby rozwój organizacji przebiegał w sposób odpowiedzialny, a co za tym idzie rozwijany jest również obszar niefinansowy/ESG. Kwestie te dotyczą wpływu działalności Agory na środowisko i klimat, społeczeństwo, miejsce pracy oraz etyczne zarządzanie całym przedsiębiorstwem.

3.1. Przychody

3.1.1 Rynek reklamy [3]

Rynek reklamy w Polsce wzrósł w trzecim kwartale 2022 r. o 4,0%, a reklamodawcy wydali w tym czasie na promowanie swoich produktów i usług około 2,45 mld zł. W pierwszym półroczu 2022 r. wartość wydatków na reklamę wzrosła o ponad 5,5% do kwoty ponad 5,2 mld zł, a w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2022 r. wartość wydatków na reklamę wzrosła o ponad 5,0%.

Pomimo tego, po przeprowadzonej analizie dostępnych danych i obserwacji trendów rynkowych, spółka postanowiła utrzymać swoje szacunki dynamiki wydatków na reklamę w Polsce w 2022 r. na niezmiennym poziomie około 3,0-6,0%. Ze względu na dużą niepewność odnośnie skali możliwego spowolnienia gospodarczego w kraju w nadchodzących okresach Agora przewiduje, że wartość rynku reklamowego wzrośnie w całym roku raczej bliżej dolnej granicy wskazanego przedziału.

W przypadku reklamy zewnętrznej Agora zdecydowała się podnieść swoje oczekiwania co do całorocznego tempa odbudowy wartości wydatków reklamowych w tym medium ze względu na istotnie szybszą niż szacowana dynamikę jego odbudowy w pierwszej połowie 2022 r. oraz w trzecim kwartale 2022 r. Poprzednie szacunki zakładały wzrost wydatków na kampanie realizowane na nośnikach reklamy zewnętrznej w przedziale między 20,0% a 25,0%. Obecnie spółka szacuje, że w 2022 r. może on kształtować się na poziomie 25,0%-30,0%. Wzrost ten dodatkowo będą wspierać wydarzenia sportowe odbywające się w czwartym kwartale 2022 r., które tradycyjnie powodują większą aktywność reklamodawców na nośnikach reklamy zewnętrznej.

Aktualne dane o szacowanych dynamikach zmian wartości wydatków reklamowych w poszczególnych mediach zaprezentowano w tabeli poniżej:

Tab. 8

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Prasa	Kino
3,0-6,0%	(1,0%)-2,0%	5,0-8,0%	1,0-4,0%	25,0-30,0%	(1,0%)-2,0%	80,0-90,0%

Jednocześnie warto zauważyć, że ze względu na wiele czynników niepewności i gwałtowne zmiany w otoczeniu rynkowym wywołane czynnikami makroekonomicznymi, geopolitycznymi oraz decyzjami administracji rządowej, trudno jest dokonywać długoterminowych założeń, dlatego też powyższe szacunki mogą być obarczone błędem, a ich trafność dużo mniejsza niż w okresach większej przewidywalności.

3.1.2. Sprzedaż biletów

Najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na frekwencję w polskich kinach są: repertuar, warunki pogodowe, zamożność polskiego społeczeństwa oraz odległość do kina. Z dostępnych informacji wynika, że liczba sprzedanych biletów w polskich kinach w trzech kwartałach 2022 r. wyniosła ponad 30,7 mln biletów, co oznacza wzrost o 114,7% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r. [9]. Ta różnica w liczbie sprzedanych biletów wynika przede wszystkim z mniejszych niż rok wcześniej ograniczeń w działalności kin związanych z przeciwdziałaniem rozprzestrzenianiu się COVID-19. Warto zaznaczyć, że zauważalny, negatywny wpływ na dynamikę odbudowy działalności kinowej po pandemii COVID-19 miała inwazja zbrojna Rosji na Ukrainę.

Biorąc pod uwagę repertuar na resztę bieżącego roku oraz zakładając brak nowych restrykcji sanitarnych, spółka uważa, że w całym 2022 r. frekwencja będzie na poziomie ok. 80% odnotowanej w 2019 r. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że pogorszenie sytuacji finansowej gospodarstw domowych może mieć negatywny wpływ na frekwencję w kinach oraz sprzedaż barową w ostatnim kwartale 2022 r.

3.1.3 Sprzedaż wydawnictw

W czwartym kwartale 2022 r. utrzymają się negatywne trendy dotyczące spadku sprzedaży egzemplarzowej dzienników w formie drukowanej. Agora rozwija sprzedaż dostępu do treści Wyborcza.pl w formie prenumeraty cyfrowej. Na koniec września 2022 r. liczba płatnych prenumerat cyfrowych *Gazety Wyborczej* wyniosła 293,9 tys. i wzrosła o 12,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2021 r. W opinii spółki działania te w dłuższym terminie, wraz z innymi czynnikami, wpłyną na ustabilizowanie wyników finansowych segmentu Prasa. W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. wpływy ze sprzedaży wydawnictw segmentu Prasa były niższe o 0,4% niż w analogicznym okresie 2021 r. Rzutowała na to głównie niższa sprzedaż papierowego wydania *Gazety Wyborczej*, przy wzroście przychodów ze sprzedaży subskrypcji Wyborcza.pl. W opinii spółki trend wzrostu wpływów ze sprzedaży subskrypcji Wyborcza.pl utrzyma się także w kolejnym kwartale 2022 r.

Poziom wpływów Wydawnictwa Agora w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. był niższy o 9,1% niż w analogicznym okresie 2021 r. i wynikał z ogólnorynkowego trendu spadku sprzedaży książek papierowych. Wydarzenia w Ukrainie, niestabilny problem z dostępnością papieru, ekstremalne wzrosty cen surowca oraz rosnąca inflacja to główne powody tego spadku. Wydawnictwo Agora kontynuuje rozwój cyfrowy na platformach streamingowych oraz rozwój książek w formie audiobooków i e-booków. Na czwarty kwartał 2022 r. Wydawnictwo Agora zaplanowało wydanie pierwszej biografii Bono oraz *Na Północ. Jak pokochałem Arktykę* - pierwszej z nowej serii książek Adama Wajraka. Ponadto 12 października b.r. ukazała się autobiografia rodzinna Jarosława Kurskiego *Dziady i dybuki*, która już w pierwszym tygodniu obecności na rynku trafiła na listy bestsellerów.

3.2 Koszty operacyjne

Całkowite koszty operacyjne Grupy Agora w 2022 r. będą wyższe od tych odnotowanych w 2021 r. Wpływ na to będzie miało przede wszystkim zniesienie restrykcji, które obowiązywały w 2021 r. i na początku 2022 r. Decydujący wpływ na wzrost kosztów operacyjnych Grupy będą miały wyższe koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników oraz reprezentacji i reklamy.

3.2.1 Koszty usług obcych

Koszty usług obcych w kolejnym kwartale 2022 r. zależeć będą w dużej mierze od kosztów odpłatności za kopie filmowe powiązanych bezpośrednio z frekwencją w kinach i poziomem przychodów ze sprzedaży biletów, kursu wymiany EUR do PLN, kosztów dzierżawy powierzchni reklamowych oraz liczby zrealizowanych kampanii reklamowych. Na wzrost tej pozycji kosztowej dodatkowo wpłyną: kina i lokale gastronomiczne otwarte we wcześniejszych miesiącach 2022 r., a także realizacja innych projektów rozwojowych. Na spadek tej pozycji kosztowej rzutować będzie zmiana modelu biznesowego spółki Yieldbird.

3.2.2 Koszty wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników

Według szacunków spółki w 2022 r. koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników będą na wyższym poziomie niż w 2021 r. Dodatkowo, w trzecim kwartale 2022 r. części pracowników Grupy Agora wypłacono jednorazowe dodatki inflacyjne. Ich koszt to około 3,1 mln zł w trzecim kwartale 2022 r. W drugim kwartale 2022 r. Spółka podniosła wynagrodzenie minimalne głównie na stanowiskach redakcyjnych i administracyjnych.

Ta kategoria kosztów będzie wyższa w każdym segmencie operacyjnym Grupy i w jej działach wspomagających. Jej największy wzrost w porównaniu z 2021 r. nastąpił w segmencie Film i Książka, głównie ze względu na powrót sieci kin Helios do pełnej działalności operacyjnej po zniesieniu restrykcji sanitarnych i konieczność ponownego zatrudnienia pełnych zespołów do obsługi kin. W 2021 r. kina sieci Helios były zamknięte przez 140 dni. W 2022 r. kina nie były zamknięte, ale do końca lutego działały z nałożonym limitem sprzedaży biletów do kin w wysokości 30,0% dostępnych miejsc w sali kinowej, do limitu nie wliczały się osoby zaszczepione. Z dniem 1 marca 2022 r. limity sprzedaży biletów do kin zostały zniesione.

3.2.3 Koszty reprezentacji i reklamy

W czwartym kwartale 2022 r. Grupa Agora planuje kolejne działania promocyjne w większości biznesów w celu odbudowywania pozycji rynkowej tych działalności. Poziom wydatków ponoszonych na ten cel będzie uzależniony od dynamiki zmian zachodzących w poszczególnych mediach, liczby uruchamianych projektów rozwojowych, a także rynkowej aktywności konkurencji. Biorąc powyższe czynniki pod uwagę, spółka szacuje, iż w 2022 r. koszty reprezentacji i reklamy będą wyższe w większości biznesów Grupy. Ich największy wzrost będzie miał miejsce w segmencie Film i Książka – w związku ze zniesieniem restrykcji w działalności filmowej i kinowej. Ta kategoria kosztów wzrośnie również istotnie w segmentach Internet i Radio.

3.2.4 Koszty materiałów i energii

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. koszty zużycia materiałów i energii wzrosły w Grupie o 53,9% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r., m.in. ze względu na istotny rynkowy wzrost cen prądu i papieru. Największy wpływ na wysokość tej pozycji kosztowej miały wyższe koszty zużycia energii, które wzrosły o 53,8% w porównaniu do dziewięciu miesięcy 2021 r. Kolejnym czynnikiem, który rzutował na wzrost tej kategorii wydatków, były wyższe koszty materiałów produkcyjnych (głównie w działalności poligraficznej oraz w segmencie Reklama Zewnętrzna) oraz pozostałych materiałów (głównie w działalności kinowej). W kolejnym kwartale 2022 r. na wysokość tej pozycji kosztowej wpływ będzie miała działalność poligraficzna prowadzona w ramach Grupy, a w szczególności koszty materiałów produkcyjnych, wolumen produkcji oraz kurs wymiany EUR do PLN. Wzrost tej kategorii kosztów nastąpi również w segmentach Film i Książka (w związku z powrotem kin i gastronomii do pełnej działalności operacyjnej), a także Reklama Zewnętrzna.

W Grupie Agora od kilku lat funkcjonuje grupa zakupowa, która kontraktuje energię na giełdzie dla Agory S.A. (w tym działalności poligraficznej) oraz Grupy Radiowej Agory. Dzięki temu dla tych obszarów zabezpieczono energię na cały 2023 r., uniezależniając się od dalszych wahań cen na rynku. Dodatkowo, dzięki rozpoczętemu w 2018 r. projektowi modyfikacji energetycznej budynku na Czerskiej 8/10 w Warszawie o ok. 30,0% ograniczone zostało zużycie energii. W ramach projektu wymieniono elementy infrastruktury budynku na energooszczędne oraz zamontowano panele fotowoltaiczne na dachu siedziby głównej i na terenie drukarni.

Biznesami, w których wahania kosztów energii mogą się odbijać na wynikach w 2022 r., są działalność kinowa oraz segment Reklama Zewnętrzna.

3.3 Sytuacja finansowa

Biorąc pod uwagę dostępne dla Grupy Agora finansowanie, kondycję poszczególnych biznesów oraz podjęte działania mające na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom kryzysu gospodarczego, zdaniem Zarządu spółki zasadne jest założenie kontynuacji działalności Agory i Grupy Agora, pomimo niepewności związanej głównie z konsekwencjami napaści Rosji na Ukrainę, rozwojem sytuacji epidemiologicznej w kraju oraz rosnącej inflacji i stóp procentowych. Na koniec września 2022 r. wolne środki pieniężne w Grupie Agora wyniosły 70,1 mln zł.

III. WYNIKI FINANSOWE

1. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY AGORA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za trzeci kwartał 2022 r. obejmuje konsolidację Agory S.A. oraz 21 spółek zależnych prowadzących głównie działalność internetową, kinową, radiową, gastronomiczną oraz w segmencie reklamy zewnętrznej. Ponadto, na dzień 30 września 2022 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 opis zmian organizacji Grupy Agora w nocie 12 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przeliczenie wybranych danych finansowych na EUR przedstawiono w nocie 18 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY AGORA

Tab. 9

w mln zł	III kwartał 2022	III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021
Przychody ze sprzedaży netto (1)	267,2	266,4	0,3%	782,1	614,2	27,3%
<i>Sprzedaż usług reklamowych</i>	119,9	125,5	(4,5%)	354,1	334,5	5,9%
<i>Sprzedaż biletów do kin</i>	47,9	46,0	4,1%	134,3	62,9	113,5%
<i>Sprzedaż wydawnictw</i>	32,1	34,4	(6,7%)	98,3	103,3	(4,8%)
<i>Sprzedaż barowa w kinach</i>	27,3	25,9	5,4%	72,7	31,2	133,0%
<i>Sprzedaż gastronomiczna</i>	10,1	8,4	20,2%	28,0	20,3	37,9%
<i>Przychody z działalności filmowej</i>	4,5	4,0	12,5%	23,2	6,4	262,5%
<i>Pozostała sprzedaż</i>	25,4	22,2	14,4%	71,5	55,6	28,6%
Koszty operacyjne netto, w tym:	(267,1)	(255,2)	4,7%	(816,5)	(680,1)	20,1%
<i>Usługi obce</i>	(95,2)	(93,7)	1,6%	(276,8)	(227,4)	21,7%
<i>Wynagrodzenia i świadczenia</i>	(89,5)	(75,7)	18,2%	(271,3)	(224,4)	20,9%
<i>Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(36,4)	(28,3)	28,6%	(102,2)	(66,4)	53,9%
<i>Amortyzacja</i>	(40,2)	(38,6)	4,1%	(119,6)	(119,9)	(0,3%)
<i>Reprezentacja i reklama</i>	(13,3)	(13,3)	-	(39,1)	(30,6)	27,8%
<i>Umorzenie pożyczek PFR (2)</i>	14,1	3,1	354,8%	14,1	3,1	354,8%
<i>Odpisy aktualizujące (3)</i>	-	-	-	1,2	(2,4)	-
Wynik operacyjny – EBIT	0,1	11,2	(99,1%)	(34,4)	(65,9)	47,8%
<i>Wynik operacyjny - EBIT bez MSSF 16 (4)</i>	(6,0)	13,1	-	(51,0)	(50,3)	(1,4%)
Przychody i koszty finansowe netto, w tym:	(29,7)	(18,1)	(64,1%)	(48,2)	(17,1)	(181,9%)
<i>Przychody z krótkoterminowych inwestycji</i>	0,5	-	-	1,6	-	-
<i>Koszty kredytów i leasingu</i>	(9,9)	(4,6)	115,2%	(26,3)	(14,9)	76,5%
<i>w tym koszty odsetek wynikające z MSSF 16</i>	(6,2)	(3,5)	77,1%	(17,4)	(10,5)	65,7%
<i>Różnice kursowe per saldo</i>	(20,7)	(13,3)	(55,6%)	(30,0)	(2,5)	(1 100,0%)
<i>w tym różnice kursowe wynikające z MSSF 16</i>	(21,3)	(13,6)	(56,6%)	(30,8)	(2,5)	(1 132,0%)
<i>Aktualizacja wyceny opcji put (5)</i>	-	-	-	6,0	-	-

w mln zł	III kwartał 2022	III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021
Udział w jednostkach rozliczanych metodą praw własności	1,4	2,1	(33,3%)	5,5	6,3	(12,7%)
Strata brutto	(28,2)	(4,8)	(487,5%)	(77,1)	(76,7)	(0,5%)
Podatek dochodowy	3,7	3,3	12,1%	1,9	5,9	(67,8%)
Strata netto	(24,5)	(1,5)	(1 533,3%)	(75,2)	(70,8)	(6,2%)
Przypadająca na:						
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(23,5)	(1,2)	(1 858,3%)	(71,3)	(66,7)	(6,9%)
Udziały niekontrolujące	(1,0)	(0,3)	(233,3%)	(3,9)	(4,1)	4,9%
marża EBIT (EBIT/Przychody)	0,0%	4,2%	(4,2pkt%)	(4,4%)	(10,7%)	6,3pkt%
marża EBIT bez MSSF 16 (4)	(2,2%)	4,9%	(7,1pkt%)	(6,5%)	(8,2%)	1,7pkt%
EBITDA (6)	40,3	49,8	(19,1%)	84,0	56,4	48,9%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	15,1%	18,7%	(3,6pkt%)	10,7%	9,2%	1,5pkt%
EBITDA bez MSSF 16 (4)	17,0	36,9	(53,9%)	16,9	23,9	(29,3%)
marża EBITDA bez MSSF 16 (4)	6,4%	13,9%	(7,5pkt%)	2,2%	3,9%	(1,7pkt%)

- (1) poszczególne pozycje przychodów ze sprzedaży, poza przychodami ze sprzedaży biletów i barowej w kinach oraz sprzedaży gastronomicznej, 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 dotyczy umorzenia części pożyczek preferencyjnych udzielonych spółce Helios S.A. w 2022 r. i 2021 r. w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm. Dodatkowe informacje zawarto w nocy 3 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- (3) podana kwota w 2022 r. obejmuje głównie odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych Helios S.A. ujęte w drugim kwartale 2022 r. oraz odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości praw do użytkowania aktywów w spółce Helios S.A. ujęty w pierwszym kwartale 2022 r.; kwota ujęta w 2021 r. zawiera odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spółek Agora S.A. i AMS S.A.;
- (4) wartość wyniku operacyjnego EBIT i EBITDA z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 Leasing;
- (5) dotyczy aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu opcji put przyznanych akcjonariuszom/udziałowcom niekontrolującym Helios S.A., Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.) oraz HRLink Sp. z o.o.;
- (6) 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 pierwsze trzy kwartały 2022 r. [1]

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

Tab. 10

w mln zł	Film i Książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Pozycje uzgadniające (2)	Razem (dane skonsoli- dowane) I-III kwartał 2022
Przychody ze sprzedaży (1)	320,3	155,6	115,8	127,5	75,9	(13,0)	782,1
Udział %	41,0%	19,9%	14,8%	16,3%	9,7%	(1,7%)	100,0%
Koszty operacyjne, netto (1)	(313,9)	(160,0)	(109,9)	(115,6)	(74,4)	(42,7)	(816,5)
Koszty operacyjne, netto bez MSSF 16 (1)	(327,6)	(160,0)	(111,6)	(115,6)	(75,0)	(43,3)	(833,1)
EBIT	6,4	(4,4)	5,9	11,9	1,5	(55,7)	(34,4)
EBIT bez MSSF 16	(7,3)	(4,4)	4,2	11,9	0,9	(56,3)	(51,0)
Przychody i koszty finansowe							(48,2)
Udział w jednostkach wycenianych metodą praw własności			(0,1)	(1,5)	7,1		5,5
Podatek dochodowy							1,9
Strata netto							(75,2)
Przypadająca na:							
Akcjonariuszy jednostki dominującej							(71,3)
Udziały niekontrolujące							(3,9)
EBITDA	66,4	0,8	34,4	18,6	7,1	(43,3)	84,0
EBITDA bez MSSF 16	17,8	0,8	20,2	18,6	4,3	(44,8)	16,9
Nakłady inwestycyjne	(8,3)	(3,0)	(11,1)	(6,1)	(4,1)	(4,2)	(36,8)

(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 i miejsc parkingowych oraz kosztów użytkowania komputerów, działań rozwojowych i utrzymaniowych działu technologicznego i Big Data, które są alokowane na segmenty) oraz Zarządu Agory S.A., a także spółki Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finance 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 pierwszych trzech kwartałach 2022 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, które częściowo zostały skompensowane zyskami z wyceny opcji put oraz odsetkami od lokat bankowych.

3. BILANS GRUPY AGORA

Tab. 11

w mln zł	30.09.2022	30.06.2022	% zmiany do 30.06.2022	31.12.2021	% zmiany do 31.12.2021
Aktywa trwałe	1 531,7	1 569,0	(2,4%)	1 587,4	(3,5%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>84,0%</i>	<i>84,8%</i>	<i>(0,8pkt %)</i>	<i>82,6%</i>	<i>1,4pkt %</i>
Aktywa obrotowe	290,9	280,4	3,7%	333,9	(12,9%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>16,0%</i>	<i>15,2%</i>	<i>0,8pkt %</i>	<i>17,4%</i>	<i>(1,4pkt %)</i>
RAZEM AKTYWA	1 822,6	1 849,4	(1,4%)	1 921,3	(5,1%)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	703,1	726,6	(3,2%)	774,4	(9,2%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>38,6%</i>	<i>39,3%</i>	<i>(0,7pkt %)</i>	<i>40,3%</i>	<i>(1,7pkt %)</i>
Udziały niekontrolujące	0,6	1,6	(62,5%)	5,9	(89,8%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>-</i>	<i>0,1%</i>	<i>(0,1pkt %)</i>	<i>0,3%</i>	<i>(0,3pkt %)</i>
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	713,1	696,4	2,4%	694,3	2,7%
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>39,1%</i>	<i>37,6%</i>	<i>1,5pkt %</i>	<i>36,2%</i>	<i>2,9pkt %</i>
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	405,8	424,8	(4,5%)	446,7	(9,2%)
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>22,3%</i>	<i>23,0%</i>	<i>(0,7pkt %)</i>	<i>23,2%</i>	<i>(0,9pkt %)</i>
RAZEM PASYWA	1 822,6	1 849,4	(1,4%)	1 921,3	(5,1%)

3.1. Aktywa trwałe

Na spadek aktywów trwałych, w stosunku do 30 czerwca 2022 r. i 31 grudnia 2021 r., wpłynęły głównie odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i praw do użytkowania aktywów, które zostały częściowo skompensowane nowymi nakładami inwestycyjnymi. Zmniejszyła się również wartość inwestycji rozliczanych metodą praw własności w związku z otrzymaniem dywidendy od spółki stowarzyszonej Eurozet Sp. z o.o.

3.2. Aktywa obrotowe

Na spadek wartości aktywów obrotowych, w stosunku do 31 grudnia 2021 r., wpłynęło głównie zmniejszenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Spadek ten został częściowo skompensowany zwiększeniem stanu zapasów, wzrostem należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych oraz wzrostem należności z tytułu podatku dochodowego.

Na wzrost wartości aktywów obrotowych, w stosunku do 30 czerwca 2022 r., wpłynął głównie wzrost należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych oraz zwiększenie stanu zapasów, które częściowo zostały skompensowane spadkiem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

3.3. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Na wzrost salda zobowiązań i rezerw długoterminowych, w stosunku do 31 grudnia 2021 r., wpłynęło głównie zwiększenie salda kredytów i pożyczek długoterminowych w związku z podpisaniem aneksów przedłużających spłatę kredytów przez spółkę zależną Helios S.A. Powyższa zmiana została częściowo skompensowana zmniejszeniem zobowiązań finansowych z tytułu opcji put, pozostałych zobowiązań długoterminowych oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami.

Na wzrost salda zobowiązań i rezerw długoterminowych, w stosunku do 30 czerwca 2022 r., wpłynęło głównie zwiększenie długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu, które częściowo zostało skompensowane zmniejszeniem zobowiązań z tytułu pożyczek w związku z częściowym umorzeniem pożyczki z Polskiego Funduszu Rozwoju w spółce zależnej Helios S.A. oraz spadkiem pozostałych zobowiązań długoterminowych.

3.4. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Na spadek salda zobowiązań i rezerw krótkoterminowych, w stosunku do 31 grudnia 2021 r., wpłynęło głównie zmniejszenie zobowiązań z tytułu podatków, rozliczeń międzyokresowych kosztów, zobowiązań z tytułu zakupu aktywów trwałych oraz zobowiązań z tytułu kredytów krótkoterminowych. Powyższa zmiana została częściowo skompensowana wzrostem rozliczeń międzyokresowych przychodów oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

Na spadek salda zobowiązań i rezerw krótkoterminowych, w stosunku do 30 czerwca 2022 r., wpłynęło głównie zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu dostaw i usług, rozliczeń międzyokresowych kosztów i zobowiązań z tytułu zakupu aktywów trwałych, które zostało częściowo skompensowane zwiększeniem rozliczeń międzyokresowych przychodów, rezerw na rabaty handlowe oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

4. PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY AGORA

Tab. 12

w mln zł	III kwartał 2022	III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11,7	19,0	(38,4%)	14,9	57,9	(74,3%)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7,7	(8,9)	-	(27,4)	(22,3)	(22,9%)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(23,6)	(33,1)	28,7%	(52,3)	(74,1)	29,4%
Razem przeptywy pieniężne netto	(4,2)	(23,0)	81,7%	(64,8)	(38,5)	(68,3%)
Środki pieniężne na koniec okresu	70,1	99,9	(29,8%)	70,1	99,9	(29,8%)

Na dzień 30 września 2022 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi i krótkoterminowymi aktywami finansowymi w wysokości 71,3 mln zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty w wysokości 70,1 mln zł (kasa, rachunki i lokaty bankowe) oraz udzielone pożyczki w wysokości 1,2 mln zł.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 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

Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. ukształtowały się na poziomie niższym w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na porównywalność okresów wpłynęły m. in. zmiany w kapitale obrotowym Grupy, w tym głównie wyższa spłata zobowiązań w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

4.2. Działalność inwestycyjna

Ujemne przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. to przede wszystkim efekt wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Powyższe wydatki zostały częściowo skompensowane wpływami z dywidend oraz wpływami ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

4.3. Działalność finansowa

Ujemne przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. wynikały głównie z wydatków na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu. Wydatki te zostały częściowo skompensowane wpływami z kredytów bankowych i pożyczki PFR.

5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE [5]

Tab. 13

	III kwartał 2022	III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021
Wskaźniki rentowności						
rentowność sprzedaży netto	(8,8%)	(0,4%)	(8,4pkt %)	(9,1%)	(10,9%)	1,8pkt %
rentowność sprzedaży brutto	25,8%	32,2%	(6,4pkt %)	26,4%	24,8%	1,6pkt %
rentowność kapitału własnego	(13,0%)	(0,6%)	(12,5pkt %)	(12,9%)	(11,3%)	(1,6pkt %)
Wskaźniki efektywności						
szybkość obrotu zapasów	13 dni	9 dni	44,4%	12 dni	10 dni	20,0%
szybkość obrotu należności	40 dni	41 dni	(2,4%)	45 dni	57 dni	(21,1%)
szybkość obrotu zobowiązań	25 dni	28 dni	(10,7%)	28 dni	34 dni	(17,6%)
Wskaźnik płynności (1)						
wskaźnik płynności	0,9	0,8	12,5%	0,9	0,8	12,5%
Wskaźniki finansowania (1)						
stopa zadłużenia	6,9%	4,8%	2,1pkt %	6,9%	4,8%	2,1pkt %
wskaźnik pokrycia odsetek	(1,9)	17,1	-	(7,0)	(18,0)	61,1%
kasowy wskaźnik pokrycia odsetek	(7,7)	(10,3)	25,2%	(14,1)	(3,9)	(261,5%)

(1) wskaźniki płynności i finansowania zaprezentowano z wyłączeniem wpływu zadłużenia wynikającego z zastosowania MSSF 16 Leasing.

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., Helios Media Sp. z o.o. (od 1 września 2022 r.), NEXT FILM Sp. z o.o., Next Script Sp. z o.o. i Step Inside Sp. z o.o. (tworzących grupę Helios) oraz Wydawnictwo Agora.

Tab. 14

w mln zł	III kwartał 2022	III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021
Łączne przychody, w tym:	110,8	105,1	5,4%	320,3	170,5	87,9%
Przychody ze sprzedaży biletów do kina	47,9	46,0	4,1%	134,3	62,9	113,5%
Przychody ze sprzedaży barowej	27,3	25,9	5,4%	72,7	31,2	133,0%
Przychody ze sprzedaży reklam w kinach (1)	7,9	5,6	41,1%	18,9	7,3	158,9%
Przychody z działalności gastronomicznej (2)	10,1	8,3	21,7%	28,0	20,3	37,9%
Przychody z działalności filmowej (1),(3),(7)	4,8	5,0	(4,0%)	25,4	7,9	221,5%
Przychody z działalności Wydawnictwa	10,5	11,8	(11,0%)	33,1	36,4	(9,1%)
Razem koszty operacyjne, w tym (6),(7):	(97,2)	(94,9)	2,4%	(313,9)	(209,7)	49,7%
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16 (6),(7)	(102,3)	(92,5)	10,6%	(327,6)	(192,0)	70,6%
Usługi obce (4),(7)	(35,6)	(30,8)	15,6%	(106,6)	(50,8)	109,8%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników (4)	(20,4)	(17,1)	19,3%	(61,5)	(39,5)	55,7%
Materiały, energia, wartość sprzedanych towarów i materiałów (4)	(17,6)	(12,8)	37,5%	(48,0)	(22,5)	113,3%
Amortyzacja (4)	(20,2)	(19,0)	6,3%	(60,6)	(60,6)	-
Reprezentacja i reklama (1), (4)	(4,6)	(4,6)	-	(13,6)	(7,1)	91,5%
Koszty operacyjne z działalności Wydawnictwa (5),(6)	(10,7)	(10,4)	2,9%	(32,4)	(33,5)	(3,3%)
Odpisy aktualizujące (8)	-	-	-	1,1	-	-
Umorzenie pożyczek PFR (9)	14,1	3,1	354,8%	14,1	3,1	354,8%
EBIT	13,6	10,2	33,3%	6,4	(39,2)	-
marża EBIT	12,3%	9,7%	2,6pkt %	2,0%	(23,0%)	25,0pkt %
EBIT bez MSSF 16	8,5	12,6	(32,5%)	(7,3)	(21,5)	66,0%
marża EBIT bez MSSF 16	7,7%	12,0%	(4,3pkt %)	(2,3%)	(12,6%)	10,3pkt %
EBITDA (5), (10)	34,0	29,4	15,6%	66,4	21,9	203,2%
marża EBITDA	30,7%	28,0%	2,7pkt %	20,7%	12,8%	7,9pkt %
EBITDA bez MSSF 16 (5), (10)	17,1	22,3	(23,3%)	17,8	6,6	169,7%
marża EBITDA bez MSSF 16	15,4%	21,2%	(5,8pkt %)	5,6%	3,9%	1,7pkt %

(1) 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;

(2) podane kwoty obejmują sprzedaż w restauracjach Step Inside Sp. z o.o.;

(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 okresie styczeń - wrzesień 2022 r. wyniosły 0,5 mln zł, a w samym trzecim kwartale 0,2 mln zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku odpowiednio 0,5 mln zł i 0,2 mln zł);

- (6) dane uwzględniają alokowane koszty powierzchni biurowej, magazynowej i miejsc parkingowych zajmowanych przez Wydawnictwo, koszty użytkowania komputerów, działań rozwojowych i utrzymaniowych działu technologicznego w Agorze oraz koszty działu Big Data;
- (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) pozycja odpisy aktualizujące w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. obejmuje odwrócenie odpisu wartości aktywów trwałych spółki Helios S.A. w wysokości 1,7 mln zł dokonanego w 2021 r. oraz odpis wartości aktywów trwałych Helios S.A. w wysokości 0,6 mln zł;
- (9) podana kwota dotyczy umorzenia części pożyczek preferencyjnych udzielonych spółce Helios S.A. w 2022 r. i 2021 r. w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm;
- (10) wskaźnik EBITDA definiowany jest jako EBIT powiększony o amortyzację i odpis wartości aktywów trwałych.

Segment Film i Książka odnotował poprawę wyników na poziomie EBIT i EBITDA zarówno w trzecim kwartale, jak i w okresie styczeń – wrzesień 2022 r. Wpływ na to miała odbudowa działalności kinowej i gastronomicznej po pandemii COVID-19. Warto jednak zaznaczyć, że zauważalny, negatywny wpływ na dynamikę poprawy wyników segmentu miały inwazja zbrojna na Ukrainę i pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna, w tym rosnąca inflacja.

Segment Film i Książka odnotował w trzecim kwartale 2022 r. zysk zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA. Zysk na poziomie EBIT wyniósł 13,6 mln zł, a na poziomie EBITDA 34,0 mln zł. Pozytywny wpływ na wyniki operacyjne segmentu w tym okresie miało umorzenie części pożyczki w wysokości 14,1 mln zł, udzielonej spółce Helios S.A. przez PFR. Warto pamiętać, że w trzecim kwartale 2021 r. działalność kin i lokali gastronomicznych podlegała ograniczeniom w związku z pandemią COVID-19. Obowiązywały wówczas limity sprzedaży biletów - do 75,0% miejsc w sali kinowej oraz limity miejsc w restauracji - również do 75,0%, przy czym do limitów nie wliczały się osoby zaszczepione. Dodatkowo, na wyniki odnotowane w trzecim kwartale 2021 r. rzutowało umorzenie części pożyczki z PFR w wysokości 3,1 mln zł.

W okresie styczeń – wrzesień 2022 r. segment odnotował zysk na poziomie EBIT, który wyniósł 6,4 mln zł, oraz zysk na poziomie EBITDA w wysokości 66,4 mln zł. Pozytywny wpływ na wyniki operacyjne segmentu w tym okresie miało umorzenie części pożyczki PFR w wysokości 14,1 mln zł.

Na poprawę wyników segmentu Film i Książka w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. rzutowały mniejsze niż rok wcześniej ograniczenia w działalności kin i lokali gastronomicznych związane z przeciwdziałaniem rozprzestrzenianiu się COVID-19. Do końca lutego 2022 r. obowiązywał limit sprzedaży biletów do kin w wysokości 30,0% dostępnych miejsc w sali kinowej, do limitu nie wliczały się osoby zaszczepione. Z dniem 1 marca 2022 r. limity sprzedaży biletów do kin zostały zniesione. W 2021 r. kina pozostawały zamknięte do 20 maja ze względu na administracyjny zakaz ich działalności. Od 21 maja 2021 r. możliwa była sprzedaż biletów do kin z limitem sprzedaży 50,0% dostępnych miejsc w sali przy braku możliwości sprzedaży przekąsek i napojów w barach kinowych. Dzięki zniesieniu kolejnych obostrzeń 13 czerwca 2021 r. w kinach sieci Helios ponownie uruchomiono sprzedaż w barach kinowych oraz zwiększono limit sprzedaży biletów do 75,0% miejsc w sali. Działalność lokali gastronomicznych również podlegała ograniczeniom. Limit dostępnych miejsc w restauracjach na poziomie 30,0% obowiązywał, podobnie jak przy sprzedaży biletów do kin, do końca lutego 2022 r., przy czym do limitu nie wliczały się osoby zaszczepione. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. działalność gastronomiczna podlegała większym ograniczeniom. W maju 2021 r. stopniowo znoszone były restrykcje dotyczące funkcjonowania lokali gastronomicznych, jednak działalność w tym zakresie prowadzona w ramach grupy Helios miała do końca maja 2021 r. przede wszystkim formułę na wynos i w dostawie. Od 26 czerwca 2021 r. limit miejsc w restauracji został zwiększony do 75,0%.

Pozytywny wpływ na wynik operacyjny segmentu na poziomie EBIT w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. miało również odwrócenie odpisu wartości aktywów trwałych związanych z działalnością spółki Helios S.A. w wysokości 1,7 mln zł (odpis obciążył wyniki segmentu w czwartym kwartale 2021 r.), natomiast negatywny - dokonanie w pierwszym kwartale 2022 r. odpisu aktywów trwałych w Helios S.A. na kwotę 0,6 mln zł. Odpis był związany ze środkami trwałymi w leasingu przejętymi od Foodio Concepts Sp. z o.o. w związku ze złożeniem przez ten podmiot wniosku o upadłość. Warto zaznaczyć, że w okresie styczeń – wrzesień 2021 r. pozytywnie na wyniki segmentu wpłynęło dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych i umorzenie składek ZUS oraz umorzenie części pożyczki z PFR w łącznej wysokości 10,5 mln zł.

W trzecim kwartale 2022 r. w ujęciu bez wpływu standardu MSSF 16 zysk na poziomie EBIT wyniósł 8,5 mln zł, a zysk na poziomie EBITDA 17,1 mln zł. W okresie styczeń – wrzesień 2022 r. strata na poziomie EBIT zmniejszyła się do 7,3 mln zł, a zysk na poziomie EBITDA wzrósł do 17,8 mln zł.

1. PRZYCHODY

Przychody segmentu Film i Książka w trzecim kwartale 2022 r. wzrosły w porównaniu z trzecim kwartałem 2021 r. o 5,4% do 110,8 mln zł. Wzrost wpływów wynikał głównie z wyższych przychodów z działalności kinowej. W trzecim kwartale 2022 r. w kinach sieci Helios sprzedano 2,4 mln biletów. Wpływy ze sprzedaży biletów wzrosły o 4,1% i wyniosły 47,9 mln zł, a wpływy ze sprzedaży barowej - o 5,4% do 27,3 mln zł. Sprzedaż biletów przez internet odpowiadała w trzecim kwartale 2022 r. za 40,7% całkowitych wpływów ze sprzedaży biletów w kinach. Wyższe w porównaniu z trzecim kwartałem 2021 r. były również przychody ze sprzedaży reklam w kinach, które wyniosły 7,9 mln zł.

Zmniejszyły się z kolei przychody segmentu Film i Książka z działalności filmowej, które wyniosły w trzecim kwartale 2022 r. 4,8 mln zł. We wrześniu 2022 r. spółka NEXT FILM wprowadziła do kin własną produkcję - biograficzny film o księdzu Janie Kaczkowskim *Johnny* w reżyserii Daniela Jaroszka. W tym samym okresie ubiegłego roku NEXT FILM wprowadził do kin trzy nowe tytuły - animowaną produkcję dla dzieci *Elfinki*, komediodramat *Czarna Owca* oraz komedię *Teściowie*. W różnych kanałach dystrybucji w trzecim kwartale 2022 r. udostępniano również produkcje, które miały premierę kinową we wcześniejszych terminach.

W trzecim kwartale 2022 r. wyższe o 21,7% były przychody z działalności gastronomicznej, które wyniosły 10,1 mln zł. Miało to związek ze wzrostem wpływów z działalności spółki Step Inside odnotowanym w efekcie mniejszych ograniczeń w działalności lokali gastronomicznych związanych z COVID-19 i dzięki większej liczbie lokali.

Przychody Wydawnictwa Agora zmniejszyły się w trzecim kwartale 2022 r. o 11,0% i stanowiły 10,5 mln zł. Wydawnictwo Agora sprzedało w tym 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* autorstwa Natalii de Barbaro, *Co ci się przydarzyło?* - poradnik, którego autorami są Bruce D. Perry i Oprah Winfrey oraz *Jak się starzeć bez godności* Magdaleny Grzebałkowskiej i Ewy Winnickiej. Najlepiej sprzedającym się albumem muzycznym pozostawała płyta *Mogło być nic* zespołu Kwiat Jabłoni. Wpływ na porównywalność danych miała wysoka sprzedaż książki *Czuła przewodniczka* w trzecim kwartale 2021 r.

W trzecim kwartale 2022 r. przychody Wydawnictwa Agora ze sprzedaży cyfrowej (sprzedaż wydawnictw własnych i innych wydawców) były wyższe niż rok wcześniej i wyniosły 5,1 mln zł.

W okresie styczeń – wrzesień 2022 r. przychody segmentu Film i Książka wzrosły o 87,9% do 320,3 mln zł. Wzrost wpływów wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów z działalności kinowej. W okresie styczeń – wrzesień 2022 r. w kinach sieci Helios sprzedano 7,0 mln biletów, co przełożyło się na wyższe wpływy ze sprzedaży biletów i ze sprzedaży barowej w kinach, stanowiące odpowiednio 134,3 mln zł oraz 72,7 mln zł. Wyższe były również wpływy ze sprzedaży reklam w kinach, które wyniosły 18,9 mln zł. Sprzedaż wejściówek przez internet odpowiadała w okresie styczeń – wrzesień 2022 r. za 43,5% całkowitych wpływów ze sprzedaży biletów w kinach.

Warto zaznaczyć, że w tym samym okresie ubiegłego roku kina w Polsce były zamknięte decyzją administracyjną do 20 maja 2021 r., a następnie ich działalność podlegała ograniczeniom w związku z pandemią COVID-19, podczas gdy w 2022 r. limit sprzedaży biletów do kin w wysokości 30,0% dostępnych miejsc w sali kinowej obowiązywał do końca lutego.

W okresie styczeń – wrzesień 2022 r. przychody segmentu z działalności filmowej zwiększyły się do 25,4 mln zł i były istotnie wyższe od tych uzyskanych w analogicznym okresie 2021 r. Spółka NEXT FILM wprowadziła do kin pięć polskich produkcji: komedię *Koniec świata czyli Kogel Mogel 4* - najnowszą część kultowej serii w reżyserii Anny Wieczur, kontynuację komediowego hitu z 2016 r. - *8 rzeczy, których nie wiecie o facetach* w reżyserii Sylwestra Jakimowa, film familijny *Za duży na bajki* w reżyserii Kristoffera Rusa, komediodramat *Fucking Bornholm* w reżyserii Anny Kazejak oraz własną produkcję - biograficzny film o księdzu Janie Kaczkowskim *Johnny*. Na poziom przychodów z działalności filmowej rzutowały również wpływy z tytułu produkcji dla platformy Netflix. Dodatkowo, w różnych kanałach dystrybucji udostępniano też produkcje, które miały premierę kinową we wcześniejszych terminach.

W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. przychody z działalności gastronomicznej zwiększyły się o 37,9% do 28,0 mln zł. Miało to związek z mniejszymi niż rok wcześniej ograniczeniami w działalności lokali gastronomicznych w związku z pandemią COVID-19 oraz większą liczbą lokali.

Przychody Wydawnictwa Agora zmniejszyły się w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. o 9,1% i stanowiły 33,1 mln zł. Wydawnictwo Agora sprzedało w tym czasie około 0,7 mln książek oraz wydawnictw muzycznych i filmowych. Wśród najchętniej kupowanych publikacji znalazły się m.in. książki *Czuła przewodniczka*. *Kobięca droga do siebie* autorstwa Natalii de Barbaro, *Ostatni śnieg* Rafała Paczesia, *Wybór* Anne Applebaum i Donalda Tuska oraz *No i pogadali*. *Szkoło Kontaktowe, gdy gasną kamery* Tomasza Jachimka. Najlepiej sprzedającym się albumem muzycznym była płyta *Mogło być nic* zespołu Kwiat Jabłoni. Warto zaznaczyć, że istotny wpływ na poziom przychodów w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. miała wysoka sprzedaż książki *Czuła przewodniczka*.

W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. przychody Wydawnictwa Agora ze sprzedaży cyfrowej (sprzedaż wydawnictw własnych i innych wydawców) wzrosły o 8,5% w porównaniu do ubiegłego roku i wyniosły 14,1 mln zł.

2. KOSZTY

Koszty operacyjne segmentu Film i Książka wzrosły w trzecim kwartale 2022 r. o 2,4% i wyniosły 97,2 mln zł. Na poziom tych wydatków wpływ miało umorzenie części pożyczki z PFR w wysokości 14,1 mln zł.

Największą kategorię kosztów stanowiły usługi obce, które wzrosły w trzecim kwartale 2022 r. do 35,6 mln zł. Było to związane z działalnością kinową, w tym z wyższymi kosztami zakupu kopii filmowych, wyższymi kosztami produkcji filmów i wyższymi kosztami działalności gastronomicznej związanymi z rozwojem spółki Step Inside.

Zwiększyły się także koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników - o 19,3% do 20,4 mln zł. Wynikało to z wyższych kosztów wynagrodzeń w działalności kinowej – wzrostu wynagrodzeń etatowych w Heliosie. Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wyższe były również w działalności filmowej w efekcie poniesionych kosztów produkcji filmów oraz w działalności gastronomicznej w związku z rozwojem spółki Step Inside. Warto zaznaczyć, że wpływ na poziom tej kategorii kosztów miała jednorazowa wypłata dodatku inflacyjnego.

Wzrost kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów do 17,6 mln zł wynikał ze wzrostu cen, wyższej sprzedaży barowej w kinach i z wyższych wpływów z działalności gastronomicznej.

Koszty reprezentacji i reklamy segmentu pozostały na takim samym poziomie, jak w trzecim kwartale 2021 r.

Nieznacznie - o 2,9% wzrosły koszty operacyjne działalności Wydawnictwa Agora, które wyniosły 10,7 mln zł. Było to związane ze wzrostem kosztów wynagrodzeń.

Koszty amortyzacji segmentu (bez Wydawnictwa Agora) wzrosły o 6,3% i stanowiły 20,2 mln zł. Wpływ na to miała modyfikacja umów czynszowych w Heliosie dokonana we wrześniu 2021 r., która dotyczyła poprzednich okresów roku 2021. To w głównej mierze przyczyniło się do obniżenia wartości amortyzacji w trzecim kwartale 2021 r. W omawianym okresie wzrosła również amortyzacja w działalności gastronomicznej - wpływ na to miała większa liczba lokali rozwijanych pod marką Pasibus, natomiast niższa była amortyzacja w działalności filmowej.

W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. koszty operacyjne segmentu Film i Książka zwiększyły się o 49,7% do 313,9 mln zł. Ich wzrost w stosunku do 2021 r. wynikał przede wszystkim z faktu zamknięcia kin decyzją administracyjną do 20 maja 2021 r. oraz ograniczenia ich działalności w terminie późniejszym w związku z wprowadzonymi limitami sprzedaży biletów. Dopiero od 13 czerwca 2021 r. możliwa była sprzedaż w barach kinowych.

Na poziom kosztów operacyjnych tego biznesu w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. wpływ miało umorzenie części pożyczki z PFR w wysokości 14,1 mln zł, odwrócenie w drugim kwartale 2022 r. dokonanego w czwartym kwartale 2021 r. odpisu wartości aktywów trwałych spółki Helios S.A. w wysokości 1,7 mln zł oraz dokonany w pierwszym kwartale 2022 r. odpis wartości aktywów trwałych spółki Helios S.A. w wysokości 0,6 mln zł. Odpis związany był ze złożeniem wniosku o upadłość Foodio Concepts Sp. z o.o. Helios używał Foodio Concepts urządzenia do prowadzenia działalności gospodarczej, których nie wykorzystywał w innych celach. Helios sprzedał udziały w spółce Foodio Concepts w czerwcu 2020 r.

Koszty usług obcych w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. wzrosły do 106,6 mln zł. Zwiększyły się koszty zakupu kopii filmowych w związku z wyższą frekwencją w kinach. Wyższe były też koszty usług obcych wynikające z nakładów powiązanych z powrotem kin do działalności operacyjnej po zniesieniu ograniczeń związanych z COVID-19 i kosztów wynagrodzenia wypłacanego producentom filmów w związku z wyższymi wpływami z dystrybucji filmowej. Na poziom kosztów usług obcych rzutowały również koszty związane z produkcjami filmowymi, w tym filmu *Jeszcze przed świętami* dla Netflixu oraz koszty działalności gastronomicznej odnotowane w wyniku zniesienia ograniczeń związanych z COVID-19 i rozwoju spółki Step Inside.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 55,7% do 61,5 mln zł. Wynikało to przede wszystkim z faktu, że od 1 marca 2022 r. nie obowiązywały już restrykcje związane z COVID-19 w branży kinowej i gastronomicznej, natomiast w okresie styczeń - wrzesień 2021 r. działalność kin i lokali gastronomicznych podlegała ograniczeniom. Dodatkowo, wyższe były wynagrodzenia etatowe w Heliosie. Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników zostały również powiększone o część kosztów związanych z produkcjami filmowymi, w tym produkcji filmu *Jeszcze przed świętami*. Wyższe były też koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w działalności gastronomicznej w związku z rozwojem spółki Step Inside. Wpływ na poziom tej kategorii kosztów miała również jednorazowa wypłata dodatku inflacyjnego. W okresie styczeń - wrzesień 2022 r., pomimo obowiązujących do końca lutego 2022 r. restrykcji w branży kinowej i gastronomicznej, kina i restauracje prowadziły już działalność operacyjną. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. kina sieci Helios były zamknięte do 20 maja, a następnie ich działalność podlegała ograniczeniom, natomiast do końca maja 2021 r. działalność gastronomiczna była prowadzona przede wszystkim w dostawie i na wynos, a następnie obowiązywały limity miejsc w restauracjach.

Wzrost kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów do 48,0 mln zł wynikał z uruchomienia sprzedaży barowej w kinach po jej zamknięciu w związku z pandemią COVID-19, z wyższych wpływów z działalności gastronomicznej i wzrostu cen zakupu produktów.

Zwiększyły się również koszty reprezentacji i reklamy segmentu. W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. wzrosły one do 13,6 mln zł, co wynikało głównie z wyższych kosztów reklamy w kinach, w tym reklamy rozliczanej w barterze, oraz wyższych kosztów promocji w obszarze dystrybucji filmowej w związku z wprowadzeniem do kin większej liczby nowych filmów.

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. koszty operacyjne działalności Wydawnictwa Agora zmniejszyły się o 3,3% do 32,4 mln zł. Było to związane ze spadkiem kosztów wytworzenia w związku m.in. z niższą sprzedażą produktów.

Nie zmieniły się koszty amortyzacji segmentu (bez Wydawnictwa Agora), które wyniosły 60,6 mln zł.

3. NOWE INICJATYWY

W trzecim kwartale 2022 r. kina Helios w całej Polsce zapraszały widzów na kolejne seanse filmowe - w repertuarze znalazło się wiele polskich i zagranicznych produkcji, skierowanych zarówno do rodzin, jak i do dorosłych. Sieć kontynuowała też organizację popularnych pokazów w ramach projektów specjalnych, wzbogacając ofertę o nowy cykl Helios ANIME. W lipcu i sierpniu Helios przeprowadził ogólnopolską kampanię promującą nową aplikację mobilną sieci. W ramach wakacyjnej akcji *Kino na wakacje, taniej przez aplikację* bilety na dowolnie wybrany film dostępne były w bardzo atrakcyjnej cenie.

NEXT FILM, spółka z grupy Helios zajmująca się dystrybucją i produkcją filmową w trzecim kwartale 2022 r. wprowadziła do kin film *Johnny* w reżyserii Daniela Jaroszka. Jest to druga produkcja własna spółki. Film podbił kina i już po pierwszym weekendzie wyświetlania zgromadził ponad 100 tys. widzów, a na koniec października ponad 800 tys. widzów. Jeszcze przed premierą *Johnny* zdobył aż cztery nagrody w Konkursie Głównym 47. Festiwalu Polskich Filmów Fabularnych w Gdyni. Najistotniejsza z nich to nagroda publiczności. Wyróżnieni zostali także Piotr Trojan (główna rola męska), Marta Stalmierska (debiut aktorski, również za film *Apokawixa*) oraz Dawid Ogrodnik (Złoty Kangur – nagroda australijskich dystrybutorów filmowych).

Sukcesem okazała się również książka, która ukazała się nakładem Wydawnictwa Agora – *Johnny. Powieść o księdzu Janie Kaczkowskim*, będąca uzupełnieniem historii przedstawionej w filmie. Jej autorem jest Maciej Kraszewski, scenarzysta produkcji. Agora Muzyka wypuściła też na rynek winyl ze ścieżką dźwiękową z filmu *Johnny*.

Ponadto Wydawnictwo Agora w ostatnim tygodniu września wprowadziło na rynek pierwszą biografię legendy polskiego rocka Jana Borysewicza. Mniej obcy to wywiad rzeka z liderem zespołu Lady Pank, który już po pierwszym tygodniu od premiery trafił na listy bestsellerów największych salonów sprzedaży i sklepów online. Dodatkowo, w trzecim kwartale 2022 r. Wydawnictwo Agora przygotowało dwie książki w języku ukraińskim: dla dzieci Kocią szajkę Agaty Romaniuk i bestsellerową Czuję przewodniczkę Natalii de Barbaro.

IV.B. PRASA [1]

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

Tab. 15

w mln zł	III kwartał 2022	III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021
Łączne przychody, w tym:	55,0	52,3	5,2%	155,6	148,2	5,0%
Przychody ze sprzedaży wydawnictw	26,0	26,5	(1,9%)	77,8	78,1	(0,4%)
w tym <i>Gazeta Wyborcza</i>	24,7	25,0	(1,2%)	74,0	74,3	(0,4%)
Przychody ze sprzedaży reklam (1), (2)	16,1	16,1	-	44,8	45,4	(1,3%)
w tym <i>Gazeta Wyborcza</i> (4)	14,8	14,9	(0,7%)	40,9	41,2	(0,7%)
Razem koszty operacyjne, w tym (5):	(57,7)	(47,1)	22,5%	(160,0)	(134,6)	18,9%
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16 (5):	(57,7)	(47,1)	22,5%	(160,0)	(134,6)	18,9%
Materiały, energia, towary i usługi poligraficzne	(12,9)	(9,6)	34,4%	(36,9)	(28,6)	29,0%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(25,1)	(21,8)	15,1%	(75,6)	(68,8)	9,9%
Amortyzacja	(1,9)	(1,8)	5,6%	(5,2)	(5,6)	(7,1%)
Reprezentacja i reklama (1), (3)	(3,3)	(3,3)	-	(9,7)	(8,7)	11,5%
EBIT	(2,7)	5,2	-	(4,4)	13,6	-
marża EBIT	(4,9%)	9,9%	(14,8pkt %)	(2,8%)	9,2%	(12,0pkt %)
EBIT bez MSSF 16	(2,7)	5,2	-	(4,4)	13,6	-
marża EBIT bez MSSF 16	(4,9%)	9,9%	(14,8pkt %)	(2,8%)	9,2%	(12,0pkt %)
EBITDA	(0,8)	7,0	-	0,8	19,2	(95,8%)
marża EBITDA	(1,5%)	13,4%	(14,9pkt %)	0,5%	13,0%	(12,5pkt %)
EBITDA bez MSSF 16	(0,8)	7,0	-	0,8	19,2	(95,8%)
marża EBITDA bez MSSF 16	(1,5%)	13,4%	(14,9pkt %)	0,5%	13,0%	(12,5pkt %)

- (1) podane kwoty nie zawierają przychodów i pełnych kosztów wzajemnej promocji pomiędzy różnymi segmentami Grupy (jedynie bezpośrednie koszty zmiennej 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 i miejsc parkingowych zajmowanych przez segment Prasa, koszty użytkowania komputerów, działań rozwojowych i utrzymaniowych działu technologicznego oraz koszty działu Big Data w Agorze.

Zarówno w trzecim kwartale 2022 r., jak i w miesiącach styczeń - wrzesień 2022 r. segment Prasa odnotował niższy wynik operacyjny w porównaniu do analogicznego okresu 2021 r. Strata operacyjna na poziomie EBIT wyniosła odpowiednio 2,7 mln zł i 4,4 mln zł, a na poziomie EBITDA segment odnotował stratę w wysokości 0,8 mln zł oraz zysk 0,8 mln zł. W obu omawianych okresach rzutowało na to głównie wzrost kosztów operacyjnych.

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

1. PRZYCHODY

W trzecim kwartale 2022 r. łączne przychody segmentu Prasa wyniosły 55,0 mln zł i były wyższe o 5,2% w stosunku do trzeciego kwartału 2021 r. W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. łączne wpływy segmentu Prasa stanowiły 155,6 mln zł i były wyższe o 5,0% w stosunku do tych odnotowanych w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. W obu omawianych okresach o wzroście przychodów zdecydowało przede wszystkim zwiększenie wpływów ze sprzedaży usług poligraficznych oraz sprzedaży subskrypcji cyfrowych.

1.1. Przychody ze sprzedaży wydawnictw

W trzecim kwartale 2022 r. wpływy segmentu Prasa ze sprzedaży wydawnictw zmniejszyły się o 1,9% w stosunku do analogicznego okresu 2021 r. i wyniosły 26,0 mln zł. W miesiącach styczeń - wrzesień 2022 r. były one niższe o 0,4% w stosunku do tego samego okresu 2021 r. i stanowiły 77,8 mln zł.

Zarówno w trzecim kwartale, jak i w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. *Gazeta Wyborcza* utrzymała pozycję lidera pod względem sprzedaży wśród dzienników opiniotwórczych. W trzecim kwartale 2022 r. średnia sprzedaż wydań *Gazety Wyborczej* wyniosła 46,3 tys. egzemplarzy i zmniejszyła się o 14,3% w stosunku do analogicznego okresu 2021 r. W tym czasie wpływy ze sprzedaży treści *Gazety Wyborczej* spadły jedynie o 1,2%, głównie dzięki rosnącym przychodom ze sprzedaży prenumeraty cyfrowej dziennika. W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. średnia sprzedaż ogółem wydań *Gazety Wyborczej* 48,7 tys. egzemplarzy i zmniejszyła się o 15,1% w stosunku do analogicznego okresu 2021 r. W tym czasie wpływy ze sprzedaży treści *Gazety Wyborczej* stanowiły 74,0 mln zł i spadły o 0,4% w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2021 r.

1.2. Przychody ze sprzedaży reklam

W trzecim kwartale 2022 r. przychody ze sprzedaży reklam w segmencie Prasa utrzymały się na zbliżonym poziomie w porównaniu do trzeciego kwartału 2021 r. i wyniosły 16,1 mln zł. W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. zmniejszyły się one o 1,3% w porównaniu do analogicznych miesięcy 2021 r. i stanowiły 44,8 mln zł. W obu omawianych okresach rzutowały na to głównie niższe wpływy ze sprzedaży usług reklamowych w papierowym wydaniu *Gazety Wyborczej*, przy wyższych wpływach z reklam w serwisach *Wyborczej* oraz tych odnotowanych w związku z organizacją większej liczby festiwali niż przed rokiem.

W trzecim kwartale 2022 r. przychody netto *Gazety Wyborczej* z całej działalności reklamowej wyniosły 14,8 mln zł i były o 0,7% niższe niż w trzecim kwartale 2021 r. W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. wpływy netto *Gazety Wyborczej* z całej działalności reklamowej stanowiły 40,9 mln zł, czyli o 0,7% mniej niż rok wcześniej.

1.3. Przychody cyfrowe

W trzecim kwartale 2022 r. przychody cyfrowe dziennika (ze sprzedaży prenumeraty cyfrowej oraz reklamy cyfrowej) wyniosły blisko 17,2 mln zł, co stanowiło 39,8% jego całkowitych wpływów. W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. przychody cyfrowe dziennika (ze sprzedaży prenumeraty cyfrowej oraz reklamy cyfrowej) stanowiły już niemal 50,4 mln zł, czyli 42,0% jego całkowitych wpływów.

Liczba aktywnych płatnych prenumerat cyfrowych *Gazety Wyborczej* na koniec września 2022 r. wyniosła ponad 293,9 tys., co oznacza wzrost 12,0% w stosunku do analogicznego okresu 2021 r.

2. KOSZTY

W trzecim kwartale 2022 r. koszty operacyjne segmentu Prasa wzrosły o 22,5% do 57,7 mln zł, a w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. o 18,9% do 160,0 mln zł.

Czynnikiem, który w dużej mierze zadecydował o zwiększeniu kosztów operacyjnych segmentu – zarówno w trzecim kwartale, jak i w pierwszych dziewięciu miesiącach 2022 r., były wyższe koszty materiałów, energii, towarów i usług poligraficznych. Wyniosły one odpowiednio 12,9 mln zł oraz 36,9 mln zł i były wyższe w porównaniu do analogicznych okresów 2021 r. kolejno o 34,4% i 29,0%. Na dynamikę tej kategorii wydatków wpływ miał głównie wzrost cen papieru na rynku.

Zarówno w trzecim kwartale 2022 r., jak i w miesiącach styczeń - wrzesień 2022 r. zwiększyły się koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników - kolejno o 15,1% oraz o 9,9% w porównaniu z analogicznymi okresami 2021 r. Na dynamikę tych wydatków wpłynęły przede wszystkim podwyżki wynagrodzeń oraz wzrost zatrudnienia w segmencie Prasa.

W trzecim kwartale 2022 r. koszty reprezentacji i reklamy segmentu pozostały na tym samym poziomie w stosunku do analogicznego okresu 2021 r., a w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. nakłady te zwiększyły się o 11,5% do 9,7 mln zł. Wzrost tej kategorii wydatków związany był głównie z intensywną promocją periodyków *Gazety Wyborczej*.

Koszty amortyzacji segmentu zwiększyły się w trzecim kwartale 2022 r. o 5,6% do 1,9 mln w stosunku do analogicznego okresu 2021 r., głównie z powodu realizacji projektów wspierających rozwój serwisu *Wyborcza.pl*. W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. wyniosły one 5,2 mln, co oznacza spadek kosztów w tej kategorii o 7,1%.

3. NOWE INICJATYWY

W trzecim kwartale 2022 r. zespół *Gazety Wyborczej* wprowadził aktualizację swojej aplikacji mobilnej, dzięki czemu również w niej czytelnicy mogą komentować artykuły przygotowane przez redakcję i dyskutować z innymi internautami na temat bieżących wydarzeń. Funkcja jest dostępna tylko dla subskrybentów *Wyborcza.pl*.

W lipcu pod hasłem *Odblokuj potencjał pracownika Wyborcza* uruchomiła nowy produkt – subskrypcję treści *Wyborcza.pl* w formie benefitu pracowniczego. Pracodawcy zainteresowani tym rozwiązaniem otrzymują próbny, 90-dniowy, bezpłatny dostęp do treści serwisu dla swoich zespołów. Oferta prenumeraty cyfrowej w formie benefitu pracowniczego pozwala nie tylko na korzystanie z artykułów *Wyborcza.pl*, w tym z materiałów dotyczących wsparcia psychologicznego, wellbeingu i rozwoju zawodowego, ale również z webinarów z udziałem ekspertów oraz podcastów rozwojowych.

W sierpniu 2022 r. serwisy *Wysokieobcasy.pl* oraz *Wyborcza.biz* rozpoczęły drugą odsłonę projektu *#Nie posiadamy*. W tym roku tematem akcji jest funkcjonowanie biznesów opartych na subskrypcji. Oprócz tego zespół *Wyborczej* nawiązał współpracę z kolejnym partnerem – tym razem z serwisem *Storytel*. Dzięki temu od sierpnia 2022 r. dwie subskrypcje - pakiet Premium *Wyborcza.pl* i pakiet Unlimited *Storytel* są dostępne w atrakcyjnej, konkurencyjnej cenie.

Również w sierpniu odbyły się trzy festiwale współorganizowane przez *Wyborczą*: Białystok New Pop Festival, RE: Rzeszów Festival oraz Olsztyn Green Festival. Na tym ostatnim, najbardziej *zielonym* festiwalu w Polsce, 30 tysięcy osób słuchało koncertów topowych polskich muzyków, m.in. Ralphi Kamińskiego, zespołu Fisz Emade Tworzywo oraz Kultu, a także rozmów z artystami i naukowcami o ochronie środowiska oraz uczestniczyło w licznych warsztatach ekologicznych.

Dodatkowo, we wrześniu zespół *Wyborczej* zakończył trzymiesięczny projekt *Facebook accelerator*, w ramach którego pracował nad poprawą retencji prenumeratorów cyfrowych. Jest to jeden z projektów, które *Wyborcza* prowadzi w ramach grantów i współpracy z firmami Meta oraz Google. Mają one na celu rozwój biznesu cyfrowego i subskrypcyjnego w Polsce.

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 Video OOH Sp. z o.o. (22 lipca 2022 r. zarejestrowano zmianę nazwy Piano Group Sp. z o.o. na Video OOH Sp. z o.o.).

Tab. 16

w mln zł	III kwartał 2022	III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021
Łączne przychody, w tym:	38,8	37,0	4,9%	115,8	84,8	36,6%
Przychody ze sprzedaży reklam (1)	36,7	35,3	4,0%	110,0	80,9	36,0%
Razem koszty operacyjne, w tym:	(35,5)	(33,7)	5,3%	(109,9)	(96,7)	13,7%
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16	(36,2)	(34,0)	6,5%	(111,6)	(97,9)	14,0%
Koszty utrzymania systemu (1)	(10,1)	(9,7)	4,1%	(31,0)	(27,3)	13,6%
Koszty realizacji kampanii (1)	(5,4)	(5,1)	5,9%	(16,4)	(12,6)	30,2%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(7,6)	(6,3)	20,6%	(22,2)	(18,2)	22,0%
Reprezentacja i reklama	(1,0)	(0,8)	25,0%	(2,8)	(1,8)	55,6%
Amortyzacja	(9,6)	(9,4)	2,1%	(28,6)	(28,1)	1,8%
Odpisy aktualizujące (2)	0,1	-	-	0,1	(1,5)	-
EBIT	3,3	3,3	-	5,9	(11,9)	-
marża EBIT	8,5%	8,9%	(0,4pkt %)	5,1%	(14,0%)	19,1pkt %
EBIT bez MSSF 16	2,6	3,0	(13,3%)	4,2	(13,1)	-
marża EBIT bez MSSF 16	6,7%	8,1%	(1,4pkt %)	3,6%	(15,4%)	19,0pkt %
EBITDA (2)	12,8	12,7	0,8%	34,4	17,7	94,4%
marża EBITDA	33,0%	34,3%	(1,3pkt %)	29,7%	20,9%	8,8pkt %
EBITDA bez MSSF 16 (2)	7,8	8,2	(4,9%)	20,2	4,5	348,9%
marża EBITDA bez MSSF 16	20,1%	22,2%	(2,1pkt %)	17,4%	5,3%	12,1pkt %
Liczba powierzchni reklamowych (3)	23 603	23 947	(1,4%)	23 603	23 947	(1,4%)

(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) podane kwoty zawierają odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych uwzględniane w wyliczeniu wskaźnika EBITDA;

(3) bez powierzchni reklamowych na autobusach i tramwajach oraz Cityinfo.

Wzrost przychodów segmentu Reklama Zewnętrzna o 4,9% do kwoty 38,8 mln zł oraz kontrola kosztów operacyjnych przełożyły się w trzecim kwartale 2022 r. na dodatnie wyniki operacyjne tego obszaru. Wynik na poziomie EBIT wyniósł 3,3 mln zł, EBITDA wzrosła do 12,8 mln zł, a marża EBITDA stanowiła 33,0%.

W okresie styczeń - wrzesień 2022 r., dzięki znaczącemu wzrostowi przychodów, segment Reklama Zewnętrzna istotnie poprawił wyniki operacyjne. Wynik segmentu na poziomie EBIT wzrósł do 5,9 mln zł, EBITDA zwiększyła się o 94,4% do 34,4 mln zł, a marża EBITDA - o 8,8 pkt% do poziomu 29,7%.

Zysk na poziomie EBITDA prezentowany bez wpływu MSSF 16 wyniósł 7,8 mln zł w trzecim kwartale 2022 r. oraz 20,2 mln zł w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. Z kolei zysk na poziomie EBIT prezentowany bez wpływu MSSF 16 wyniósł 2,6 mln zł w trzecim kwartale 2022 r. i 4,2 mln w okresie styczeń - wrzesień 2022 r.

1. PRZYCHODY [7]

Zarówno w trzecim kwartale, jak i w pierwszych dziewięciu miesiącach 2022 r. przychody ze sprzedaży reklam grupy AMS były wyższe niż w analogicznych okresach 2021 r. – zwiększyły się o odpowiednio 4,0% i 36,0%. Na pozytywną dynamikę wpływów segmentu Reklama Zewnętrzna najistotniej rzutowały wydatki na kampanie realizowane na nośnikach typu citylight, digital oraz city transport. Powrót do wysokich przyrostów wpływów na nośnikach citylight oznacza odwrócenie niekorzystnego trendu wywołanego skutkami pandemii.

W trzecim kwartale 2022 r. wartość wydatków na reklamę zewnętrzną w Polsce, według raportu IGRZ, wzrosła o prawie 15,5% w stosunku do trzeciego kwartału 2021 r., a w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. wydatki te były o niemal 34,5% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Szacowany udział grupy AMS w wydatkach na reklamę zewnętrzną w trzecim kwartale 2022 r. wyniósł niemal 27,0%, a w okresie styczeń – wrzesień 2022 r. ponad 27,5% [7].

2. KOSZTY

Koszty operacyjne segmentu Reklama Zewnętrzna w trzecim kwartale 2022 r. zwiększyły się o 5,3% do 35,5 mln zł.

Wzrost kosztów utrzymania systemu o 4,1% do 10,1 mln zł wynikał głównie z wyższych kosztów funkcjonowania i rozwoju systemu cyfrowych nośników indoorowych, wyższych kosztów funkcjonowania kanału MoveTV w klubach fitness, a także wzrostu kosztów remontów oraz bieżącego utrzymania nośników reklamowych.

Koszty realizacji kampanii zwiększyły się o 5,9% do 5,4 mln zł, głównie na skutek wyższych kosztów realizacji kampanii na środkach komunikacji miejskiej oraz wyższych kosztów wymiany ekspozycji na nośnikach tradycyjnych, będących pochodną wyższych przychodów.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 20,6% do 7,6 mln zł w trzecim kwartale 2022 r. - w efekcie zwiększenia wynagrodzeń stałych oraz wysokości zmiennego elementu wynagrodzeń za sprawą wyższej realizacji zakładanych celów sprzedażowych.

Wyższe koszty reprezentacji i reklamy w trzecim kwartale 2022 r. to głównie efekt zwiększenia kosztów patronatów oraz sponsoringu.

Wzrost amortyzacji w segmencie był efektem zakwalifikowania zgodnie ze standardem MSSF 16 umów czynszowych o większej łącznej wartości niż umowy zakwalifikowane w trzecim kwartale 2021 r.

Koszty operacyjne segmentu prezentowane bez wpływu standardu MSSF 16 w trzecim kwartale 2022 r. były o 6,5% wyższe niż w analogicznym okresie 2021 r. i wyniosły 36,2 mln zł.

W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. koszty operacyjne segmentu Reklama Zewnętrzna zwiększyły się o 13,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i stanowiły 109,9 mln zł.

Największy wzrost nastąpił w pozycji koszty realizacji kampanii w związku z ich większą liczbą. W trzech pierwszych kwartałach 2022 r. ta kategoria nakładów operacyjnych była wyższa o 30,2% i wyniosła 16,4 mln zł. Zwiększyły się wydatki na wymianę, dystrybucję oraz druk plakatów i winyli oraz na realizację kampanii na środkach komunikacji miejskiej.

W omawianym okresie koszty utrzymania systemu wzrosły o 13,6% do 31,0 mln zł, głównie w efekcie wyższych kosztów funkcjonowania kanału MoveTV w klubach fitness, wzrostu kosztów remontów oraz bieżącego utrzymania nośników reklamowych, a także rozwoju systemu digitalowych nośników w centrach handlowych.

Wyższe koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. wynikały ze zwiększenia wynagrodzeń stałych oraz wzrostu zmiennego elementu wynagrodzeń w efekcie wyższej realizacji zakładanych celów sprzedażowych.

Zwiększenie kosztów reprezentacji i reklamy o 55,6% do 2,8 mln zł nastąpiło głównie w efekcie wyższych, rozliczanych w formie barteru, kosztów patronatów.

Koszty amortyzacji w segmencie wzrosły wskutek zakwalifikowania zgodnie ze standardem MSSF 16 umów czynszowych o większej łącznej wartości niż umowy zakwalifikowane w okresie styczeń - wrzesień 2021 r.

Koszty operacyjne segmentu prezentowane bez wpływu standardu MSSF 16 w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. były wyższe o 14,0% niż w analogicznym okresie 2021 r. i wyniosły 111,6 mln zł.

3. NOWE INICJATYWY

W trzecim kwartale 2022 r. zespół AMS skupił się przede wszystkim na wzmacnianiu oferty cyfrowej spółki oraz rozwiązań prośrodowiskowych.

Wykorzystując możliwości oferty digital, spółka zrealizowała kolejne contentowe kampanie – m.in. dla marki z segmentu FMCG podczas 44. Maratonu Warszawskiego, by dotrzeć ze sportowymi treściami zarówno do biegaczy, jak i kibiców. Dodatkowo w kampanii tej wykorzystano model rozliczenia CPM DOOH, zarezerwowany dotychczas dla kampanii w internecie.

Kontent prezentowany na nośnikach DOOH wspierał też działania AMS z zakresu CSR. W sierpniu 2022 r. na nośnikach Digital Citylight spółka odliczała czas do Godziny W. Akcją wzbogacały działania informacje i archiwalne zdjęcia w historycznym cyklu Cityinfo - Poczuj historię oraz specjalnie przygotowany quiz. Dodatkowo wspólnie z Onkofundacją Alivia AMS wyświetlał w 3 kanałach systemu DOOH (Digital Indoor, MOVE TV i Digital Citylight) edukacyjne treści dotyczące profilaktyki raka piersi, realizując 3,2 mln emisji na przeszło 1,8 tysiąca ekranów.

W trzecim kwartale spółka prowadziła też rozbudowę swojego systemu nośników reklamowych w Gdańsku i Sopocie – miastach, w których obowiązują rygorystyczne uchwały krajobrazowe. W Sopocie powstał system ponad 40 słupów reklamowych z powierzchniami typu citylight, a w Gdańsku – prawie 30 nośników backlightowych w formacie 9 i 18 m2.

Ponadto konsorcjum, w skład którego wchodzi spółki AMS oraz Stroer Polska, w wyniku wygranego postępowania arbitrażowego przedłużyło do 11 maja 2024 r. okres obowiązywania Umowy koncesji na budowę i obsługę wiat przystankowych na terenie Miasta Stołecznego Warszawy.

Dodatkowo, AMS kontynuował w trzecim kwartale 2022 r. rozwój EKO oferty. O ponad 20 nowych EKO wiat, na mocy podpisanej umowy, wzbogacą się Katowice. Obecnie system liczy 59 przystanków w 7 miastach Polski: 37 w Warszawie, 8 w Poznaniu, 8 w Krakowie, 1 w Lublinie, 1 w Szczecinie, 2 w Sosnowcu i 2 w Katowicach.

Działania proekologiczne AMS po raz kolejny spotkały się z uznaniem rynku - kapituła Polskiego Kongresu Klimatycznego przyznała spółce nagrodę Lidera Transformacji Energetycznej, która została wręczona przedstawicielom AMS podczas Światowego Forum Miejskiego – World Urban Forum w Katowicach.

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., Yieldbird Sp. z o.o. oraz grupy HRlink (od 28 stycznia 2021 r. w jej skład wchodzi HRlink Sp. z o.o. i Goldenline Sp. z o.o.).

Tab. 17

w mln zł	III kwartał 2022	III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021
Łączne przychody, w tym(1):	40,7	51,6	(21,1%)	127,5	152,7	(16,5%)
Przychody ze sprzedaży reklam internetowych (1)	36,8	46,8	(21,4%)	115,0	139,8	(17,7%)
Razem koszty operacyjne, w tym (1),(2):	(36,8)	(44,0)	(16,4%)	(115,6)	(131,6)	(12,2%)
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16 (1),(2)	(36,8)	(44,0)	(16,4%)	(115,6)	(131,6)	(12,2%)
Usługi obce	(16,6)	(26,4)	(37,1%)	(56,1)	(79,4)	(29,3%)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(13,7)	(11,7)	17,1%	(40,2)	(35,6)	12,9%
Amortyzacja	(2,1)	(2,4)	(12,5%)	(6,7)	(7,2)	(6,9%)
Reprezentacja i reklama (1)	(2,7)	(2,7)	-	(8,6)	(6,8)	26,5%
EBIT	3,9	7,6	(48,7%)	11,9	21,1	(43,6%)
marża EBIT	9,6%	14,7%	(5,1pkt %)	9,3%	13,8%	(4,5pkt %)
EBIT bez MSSF 16	3,9	7,6	(48,7%)	11,9	21,1	(43,6%)
marża EBIT bez MSSF 16	9,6%	14,7%	(5,1pkt %)	9,3%	13,8%	(4,5pkt %)
EBITDA	6,0	10,0	(40,0%)	18,6	28,3	(34,3%)
marża EBITDA	14,7%	19,4%	(4,7pkt %)	14,6%	18,5%	(3,9pkt %)
EBITDA bez MSSF 16	6,0	10,0	(40,0%)	18,6	28,3	(34,3%)
marża EBITDA bez MSSF 16	14,7%	19,4%	(4,7pkt %)	14,6%	18,5%	(3,9pkt %)

(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., 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 alokowane koszty powierzchni biurowej, magazynowej i miejsc parkingowych zajmowanych przez segment Internet, koszty użytkowania komputerów, działań rozwojowych i utrzymaniowych działu technologicznego w Agorze oraz koszty działu Big Data.

Segment Internet zakończył trzeci kwartał 2022 r. z niższym wynikiem niż w analogicznym okresie 2021 r. zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA. Wskaźniki te wyniosły odpowiednio 3,9 mln zł oraz 6,0 mln zł [1]. Zdecydowały o tym niższe niż rok wcześniej wpływy segmentu ze sprzedaży reklam internetowych.

W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. segment Internet osiągnął zysk operacyjny na poziomie EBIT, który wyniósł 11,9 mln zł, natomiast wynik segmentu na poziomie EBITDA zmniejszył się o 34,3% do kwoty 18,6 mln zł. Główną przyczyną tego stanu rzeczy były niższe niż rok wcześniej wpływy segmentu ze sprzedaży reklam internetowych.

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

1. PRZYCHODY

W trzecim kwartale 2022 r. całkowite przychody segmentu Internet były niższe o 21,1% i wyniosły 40,7 mln zł. Wpływy ze sprzedaży reklam internetowych zmniejszyły się o 21,4% w stosunku do trzeciego kwartału 2021 r. i stanowiły 36,8 mln zł. Miało to związek z niższą sprzedażą reklam internetowych wypracowaną przez spółkę Yeldbird, głównie z powodu zmian w portfolio klientów i skupieniu się na współpracy z kontrahentami o wyższej marżowości.

W miesiącach styczeń - wrzesień 2022 r. całkowite przychody segmentu Internet zmniejszyły się o 16,5% do 127,5 mln zł, przede wszystkim z uwagi na niższą sprzedaż reklam internetowych zanotowaną przez spółkę Yeldbird. Natomiast wpływy ze sprzedaży reklam wypracowane przez pion Gazeta.pl były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie dzięki wzrostowi przychodów ze sprzedaży usług reklamowych w pierwszym kwartale 2022 r.

2. KOSZTY

Koszty operacyjne segmentu Internet były niższe zarówno w trzecim kwartale 2022 r. - o 16,4% i stanowiły 36,8 mln zł, jak i w okresie styczeń-wrzesień 2022 r. - o 12,2% i wyniosły 115,6 mln zł. Wpłynęło na to przede wszystkim zmniejszenie kosztów usług obcych - o 37,1% do 16,6 mln zł w okresie lipiec - wrzesień 2022 r. oraz o 29,3% do 56,1 mln zł od stycznia do września 2022 r. Wydatki te były niższe przede wszystkim w spółce Yeldbird, co wiązało się ze spadkiem kosztów dzierżawy powierzchni reklamowych i z niższymi wpływami ze sprzedaży usług reklamowych. Wzrost kosztów usług obcych w okresie styczeń - wrzesień miał natomiast miejsce w pionie Gazeta.pl i grupie HRLink.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników były wyższe o 17,1% i wyniosły 13,7 mln zł w trzecim kwartale 2022 r., zaś w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. zwiększyły się o 12,9% do 40,2 mln zł. To efekt wyższego zatrudnienia i wzrostu wynagrodzeń stałych w całym segmencie.

Niższe były natomiast koszty amortyzacji. Zmniejszyły się one o 12,5% do 2,1 mln zł w trzecim kwartale 2022 r. oraz o 6,9% do 6,7 mln zł w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. Ich spadek nastąpił w pionie Gazeta.pl, zaś wyższa była amortyzacja w spółce Yeldbird i grupie HRLink. Koszty reprezentacji i reklamy w trzecim kwartale 2022 r. pozostały na tym samym poziomie co przed rokiem, natomiast zwiększyły się r/r o 26,5% do 8,6 mln zł w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. Nastąpiło to przede wszystkim z uwagi na wyższe wydatki w Gazeta.pl.

3. ISTOTNE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI INTERNETOWEJ

We wrześniu 2022 r. łączny zasięg serwisów grupy Agora wśród polskich internautów wyniósł 60,2%, a liczba użytkowników osiągnęła poziom 17,9 mln, co dało grupie Agora dziewiąte miejsce na rynku wg badania Mediapanel (ranking grup wydawców i domen niezgrupowanych). Użytkownicy wykonali 653 mln odsłon i spędzili na stronach grupy Agora średnio 53 minuty. [6]

We wrześniu 2022 r. przez urządzenia mobilne z serwisów grupy Agora skorzystało 17,2 mln internautów. Liczba odsłon wykonanych z urządzeń mobilnych wyniosła 439 mln, a odsetek odsłon mobilnych w serwisach grupy Agora wyniósł 83% i był najwyższy wśród polskich portali horyzontalnych. [6]

Serwisy tworzone w ramach grupy Agora zajmują wysokie pozycje w rankingach tematycznych. Według danych Mediapanelu za wrzesień 2022 r., grupa Agora jest liderem kategorii 'Rodzicielstwo' (serwis eDziecko.pl). Grupa Agora zajmuje drugie miejsce w kategorii 'Moda i uroda' (serwis Avanti24.pl), natomiast trzecie miejsce w kategoriach: 'Wielotematyczne serwisy kobiece' (serwisy Kobieta.Gazeta.pl, Buzz.Gazeta.pl, Wysokieobsacy.pl) oraz 'Plotki, życie gwiazd' (serwis Plotek.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), 'Informacje lokalne i regionalne' (czwarte miejsce, serwisy lokalne Wyborcza.pl, Metrowarszawa.pl), 'Sport' (serwis Sport.pl), 'Motoryzacja' (piąte miejsce, serwis Moto.pl), 'Podróże i turystyka' (szóste miejsce, serwis Podroze.Gazeta.pl), 'Kuchnia, gotowanie' (szóste miejsce, serwisy Haps.pl, Ugotuj.to, Magazyn-kuchnia.pl), 'Biznes, finanse, prawo' (szóste miejsce, serwisy Next.Gazeta.pl i Wyborcza.biz) [6].

4. NOWE INICJATYWY

W trzecim kwartale 2022 r. ogłoszona została zmiana struktury redakcyjnej Gazeta.pl. Obecnie funkcjonują w niej cztery pionierzy kierowane przez czworo zastępców redaktora naczelnego. Zmiana ma zapewnić jeszcze lepsze dopasowanie oferty Gazeta.pl do oczekiwań czytelników i czytelniczek, a jednocześnie rozwój innowacyjnego i społecznie zaangażowanego medium na nowe czasy. W ramach nowej struktury powołano również dział Nowych Trendów, którego zespół będzie nadzorować tworzenie treści wykraczających poza standardowe formy dziennikarskie, eksperymentowanie z nowym językiem i współpracę z twórcami treści.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom reklamodawców, zespół Gazeta.pl testuje możliwość użycia różnych identyfikatorów w kampaniach promocyjnych. Przygotowując się do zmiany rynkowej, jaką jest utrata 3rd party cookies oraz w odpowiedzi na coraz silniejszy trend ochrony prywatności użytkownika w sieci, Gazeta.pl, Justtag Group, Equativ i Adform przeprowadziły w trzecim kwartale 2022 r. pierwszą szeroko zasięgową kampanię w oparciu o 1st party cookies. Co ważne, portal, projektując kampanie reklamowe na swoich powierzchniach, bazuje na danych własnych, czyli 1st party cookies, które nie będą blokowane, a staną się wkrótce bardzo ważnym elementem emisji. Do portfolio reklamowego Gazeta.pl dołączyły też powierzchnie tokfm.pl, dając szansę klientom na dotarcie do 2,1 mln unikalnych użytkowników.

Trzeci kwartał 2022 r. to również nowa, jesienna ramówka Gazeta.pl. Na strony portalu powróciły programy wideo cieszące się największą popularnością wśród internautów – w tym Studio Biznes i Poranna rozmowa z nową prowadzącą - dziennikarką ekonomiczną Karoliną Hytrek-Prosiecką, a także Sport.pl Live. Jedną z najnowszych propozycji Gazeta.pl są Rozmowy na lepsze jutro – format, w którym można znaleźć podpowiedzi, jak odnaleźć się w otaczającej nas rzeczywistości. Redakcja Gazeta.pl tworzą też treści wideo dedykowane młodszemu odbiorcom, które chętnie oglądane są m.in. przez użytkowników TikToka czy platformy YouTube. Wśród formatów dedykowanych tym kanałom jest np. popularny cykl Czy wiesz, że..., którego prowadzący przybliży widzom ciekawostki ze świata sportu i show-biznesu.

W miesiącach styczeń - wrzesień 2022 r. trwały intensywne prace związane z rozwojem HRlink, ze szczególnym uwzględnieniem optymalizacji systemu i poprawy jakości oraz efektywności działania. Z kolei w Goldenline wdrożony został nowy layout ogłoszeń, które nabrały nowoczesnego wyglądu. Zmieniła się też liczba informacji o oferowanym stanowisku prezentowana potencjalnemu kandydatowi.

W trzecim kwartale 2022 r. zespół spółki Yieldbird kontynuował intensywne prace w celu wypracowania skalowalnych procesów marketingowych i sprzedażowych z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi typu marketing automation. Na zaawansowany etap rozwoju wszedł projekt platformy do zarządzania produktami z portfolio Yieldbird. Platforma - zgodnie z założeniami - ma pozwalać na zmianę ustawień produktów, monitorowanie wyników czy testowanie oraz implementację nowych produktów. Największe zmiany i sukcesy w ostatnim kwartale odnotował produkt PriceGenius, który pozwala wydawcom skutecznie zwiększać zyski z reklam programatycznych, tworząc optymalną strategię cenową w oparciu o zaawansowane modele matematyczne. Produkt ten cieszy się sporym zainteresowaniem na rynku, w związku z tym Yieldbird rozpoczął procesy mające na celu dalszą poprawę efektywności działania produktu. Zmiany obejmują m.in. budowę dodatkowego modelu Machine Learningowego, który przy prognozowaniu optymalnej ceny uwzględnia dodatkowe, dotychczas nieużywane metryki takie, jak rozmiar i typ slotu reklamowego, a także lokalizację geograficzną użytkowników. Ponadto wprowadzane są usprawnienia w samym sposobie operacyjnej pracy technologii, które wpłyną na szybkość działania systemu i jego niezawodność.

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. 18

w mln zł	III kwartał 2022	III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021	I-III kwartał 2022	I-III kwartał 2021	% zmiany 2022 do 2021
Łączne przychody, w tym:	25,6	25,7	(0,4%)	75,9	68,6	10,6%
Przychody ze sprzedaży reklamy radiowej (1), (2)	20,3	21,9	(7,3%)	61,0	60,3	1,2%
Razem koszty operacyjne, w tym: (2)	(24,8)	(23,4)	6,0%	(74,4)	(64,9)	14,6%
Razem koszty operacyjne bez MSSF 16 (2)	(24,9)	(23,5)	6,0%	(75,0)	(65,2)	15,0%
Usługi obce	(9,4)	(9,0)	4,4%	(27,9)	(22,5)	24,0%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(9,3)	(8,0)	16,3%	(28,9)	(25,3)	14,2%
Amortyzacja	(1,9)	(1,8)	5,6%	(5,6)	(5,5)	1,8%
Reprezentacja i reklama (2)	(2,7)	(3,2)	(15,6%)	(7,5)	(7,5)	-
EBIT	0,8	2,3	(65,2%)	1,5	3,7	(59,5%)
marża EBIT	3,1%	8,9%	(5,8pkt %)	2,0%	5,4%	(3,4pkt %)
EBIT bez MSSF 16	0,7	2,2	(68,2%)	0,9	3,4	(73,5%)
marża EBIT bez MSSF 16	2,7%	8,6%	(5,9pkt %)	1,2%	5,0%	(3,8pkt %)
EBITDA	2,7	4,1	(34,1%)	7,1	9,2	(22,8%)
marża EBITDA	10,5%	16,0%	(5,5pkt %)	9,4%	13,4%	(4,0pkt %)
EBITDA bez MSSF 16	1,8	3,3	(45,5%)	4,3	6,7	(35,8%)
marża EBITDA bez MSSF 16	7,0%	12,8%	(5,8pkt %)	5,7%	9,8%	(4,1pkt %)

(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 trzecim kwartale 2022 r. wyniki operacyjne segmentu Radio, zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA, były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i wyniosły odpowiednio 0,8 mln zł oraz 2,7 mln zł.

W miesiącach styczeń - wrzesień 2022 r. wynik operacyjny segmentu na poziomie EBIT był niższy niż w analogicznym okresie 2021 r. i wyniósł 1,5 mln zł. W tym czasie EBITDA segmentu zmniejszyła się w porównaniu do okresu styczeń - wrzesień 2021 r. i stanowiła 7,1 mln zł.

W trzecim kwartale 2022 r. wynik operacyjny segmentu na poziomie EBIT prezentowany bez uwzględnienia standardu MSSF 16 wyniósł 0,7 mln zł, zaś na poziomie EBITDA 1,8 mln zł. W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. zysk operacyjny segmentu Radio na poziomie EBIT w ujęciu bez wpływu standardu MSSF 16 stanowił 0,9 mln zł, zaś EBITDA segmentu 4,3 mln zł.

1. PRZYCHODY [3]

W trzecim kwartale 2022 r. przychody segmentu Radio były niższe o 0,4% w porównaniu z trzecim kwartałem 2021 r. i wyniosły 25,6 mln zł. W okresie styczeń – wrzesień 2022 r. łączne przychody segmentu Radio były o 10,6% wyższe niż w analogicznym okresie 2021 r. i stanowiły 75,9 mln zł. W trzecim kwartale 2022 r. zmniejszyły się barterowe wpływy ze sprzedaży czasu antenowego w stacjach należących do Grupy Radiowej Agory, a także przychody z usługi pośrednictwa w sprzedaży czasu antenowego w stacjach innych nadawców.

Warto zaznaczyć, że w trzecim kwartale 2022 r. rynkowe wydatki na reklamę radiową zwiększyły się o 3,5% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 r., natomiast w okresie styczeń – wrzesień wzrost ten wyniósł 1,5% w porównaniu z pierwszymi trzema kwartałami 2021 r.

Wpływy z działalności internetowej segmentu były wyższe w trzecim kwartale 2022 r. o 33,3%, zaś w okresie styczeń – wrzesień o 19,1%. W obydwu okresach zwiększyły się zarówno przychody z reklamowych usług internetowych, jak i z tytułu sprzedaży subskrypcji Premium TOK FM. Liczba subskrypcji Premium TOK FM na koniec trzeciego kwartału 2022 r. wzrosła do 28,6 tys., czyli o 14,4% w porównaniu ze stanem na analogicznego okresu rok wcześniej.

W obu omawianych okresach wyższe były również wpływy ze świadczonej usługi pośrednictwa w sprzedaży dla kin sieci Helios.

2. KOSZTY

W trzecim kwartale 2022 r. koszty operacyjne segmentu Radio wzrosły o 6,0% w porównaniu z trzecim kwartałem 2021 r. i wyniosły 24,8 mln zł. W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. koszty operacyjne segmentu były wyższe o 14,6% i stanowiły 74,4 mln zł.

W trzecim kwartale 2022 r. koszty usług obcych zwiększyły się o 4,4% do kwoty 9,4 mln zł, zaś w okresie styczeń-wrzesień 2022 r. były one wyższe o 24,0% i wyniosły 27,9 mln zł. Na wzrost wydatków w obydwu omawianych okresach wpływ miały przede wszystkim wyższe koszty związane ze świadczeniem usługi pośrednictwa w sprzedaży dla sieci kin Helios. W poprzednim roku aż do maja kina pozostawały zamknięte decyzją administracyjną. Wyższe były również koszty usług marketingowych oraz czynsze i opłaty dzierżawne. Jednocześnie w obu omawianych okresach zmniejszyły się 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 usług produkcyjnych, a także opłaty operatorskie.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w trzecim kwartale 2022 r. zwiększyły się o 16,3% do kwoty 9,3 mln zł, zaś w okresie styczeń - wrzesień 2022 r. wzrosły o 14,2% do kwoty 28,9 mln zł. W obu omawianych okresach wyższe były koszty wynagrodzeń stałych wynikające głównie z wypłaty dodatku inflacyjnego oraz z wyższego zatrudnienia. W okresie styczeń - wrzesień wzrosły także wydatki na kursy, szkolenia i konferencje.

Koszty reklamy i reprezentacji w trzecim kwartale 2022 r. były niższe o 15,6% i wyniosły 2,7 mln zł, natomiast w okresie styczeń - wrzesień pozostały na poziomie z trzech pierwszych kwartałów 2021 r. W obydwu omawianych okresach niższe były wydatki na promocję Radia Złote Przeboje. W trzecim kwartale 2022 r. zwiększyły się nakłady na promocję Radia Pogoda, zaś w okresie styczeń - wrzesień na promocję w sprzedaży, a także promocję Radia TOK FM. Koszty operacyjne segmentu Radio prezentowane bez uwzględnienia wpływu standardu MSSF 16 wyniosły w trzecim kwartale 2022 r. 24,9 mln zł i były o 6,0% wyższe niż w analogicznym okresie 2021 r. W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. koszty operacyjne w powyższym ujęciu stanowiły 75,0 mln zł, czyli o 15,0% więcej niż w tych samych miesiącach 2021 r.

3. UDZIAŁY W SŁUCHALNOŚCI [8]

Tab. 19

Udział % w słuchalności	III kwartał 2022	zmiana w pkt% r/r	I-III kwartał 2022	zmiana w pkt% r/r
Stacje muzyczne Grupy Agora (Rock Radio, Złote Przeboje oraz Radio Pogoda)	3,8%	0,1pkt %	3,8%	(0,2pkt %)
Radio informacyjne TOK FM	3,5%	0,9pkt %	3,2%	0,5pkt %

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, a w miastach 500+ zajmuje drugie miejsce, wyprzedzając grupę Eurozet i tylko nieznacznie ulegając grupie RMF. Radio informacyjne TOK FM nadaje głównie w miastach powyżej 200 tys. mieszkańców i jest w tych miastach drugą najpopularniejszą stacją radiową w Polsce, wyprzedzając Radio Zet, które posiada ogólnokrajowy zasięg. Jednocześnie stacja TOK FM awansowała na czwarte miejsce w rankingu ogólnopolskich i ponadregionalnych stacji radiowych. Warto również zaznaczyć, że Radio TOK FM w fali kwiecień-wrzesień jest stacją nr 1 w Warszawie z udziałem w czasie słuchania na poziomie 14,2%.

4. NOWE INICJATYWY

Radio TOK FM i stacje muzyczne Grupy Radiowej Agory wprowadziły w trzecim kwartale 2022 r. jesienne ramówki oraz nowe propozycje dla swoich odbiorców. Dzięki nim m.in. do Radia Pogoda powrócił Klub Pogodnych Ludzi. Na antenie oraz w mediach społecznościowych i na stronie internetowej stacji dla członków klubu przygotowywane są liczne atrakcje, dedykowane zabawy czy możliwość uczestniczenia w codziennej działalności rozgłośni.

Z kolei na antenie Radia TOK FM pojawiły się nowe audycje: *BOS - Bodnar o Społeczeństwie* prowadzona przez Adama Bodnara oraz *Jest temat* prowadzona przez Agatę Szczęśniak.

Dodatkowo, we wrześniu 2022 r. swoją premierę miał kolejny podcast na platformie TOK FM. *English Biz* to wyjątkowa propozycja dla wszystkich osób zainteresowanych zgłębianiem tajników komunikacji w języku angielskim w świecie biznesu, polityki i gospodarki.

Oprócz tego w połowie września 2022 r. Rock Radio zaprezentowało nową odsłonę swojej oprawy muzycznej.

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, 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 śródrocznego 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 telewizyjną w trzecim kwartale 2021 r. oraz dane dotyczące reklamy w dziennikach i w magazynach w pierwszym i drugim kwartale 2021 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 wyprzedaż przez media czasów/powierzchni reklamowej, dane te mogą być obciążone pewnymi błędami, które będą korygowane na bieżąco przez Spółkę.

Dane dla prasy dotyczą jedynie ogłoszeń wymiarowych, z pominięciem insertów, ogłoszeń drobnych i nekrologów. Jako podstawę do szacunków użyto wydatków cennikowych z monitoringu Kantar Media.

Wydatki na reklamę w telewizji, kinie i w internecie oparte są na szacunkach Publicis Media; 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.

[4] Dane dotyczące "sprzedaży" dla płatnych dzienników prezentowane są według informacji Polskich Badań Czytelnictwa (PBC). Używane w niniejszym komentarzu pojęcie „sprzedaż” oznacza „sprzedaż wydania” z deklaracji składanych przez wydawców do PBC. 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:

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

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

$$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej}}{(\text{Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu} + \text{Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu}) / 2 / (1,33 \text{ dla danych trzech kwartałów i } 4 \text{ dla danych kwartalnych})}$$

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

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

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

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

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

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

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

* 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 Mediapanel. 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 Agora audytowane są przez Gemius SA.

Od października 2020 r. obowiązuje nowa metodologia badania: badanie cross-mediowe Mediapanel zastąpiło wcześniejsze badanie o nazwie Gemius/PBI i tym samym wyniki nie są porównywalne z okresami wcześniejszymi.

Dane odzwierciedlają zarówno dane platform PC i mobile, zarówno ruch przez www, jak i poprzez aplikacje mobilne (Gazeta.pl LIVE, Sport.PL LIVE, Moje Dziecko, Moja Cięża, Tuba.fm, Aplikacja Gazeta Wyborcza, Clou). Prezentowane są także dane łączne.

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

[8] Dane o udziałach w słuchalności pochodzą z badania RadioTrack, przeprowadzanego przez firmę Kantar Millward Brown (wszystkich miejsc słuchania, wszystkich dni słuchania i wszystkich kwadransów) w całej populacji i grupie wiekowej 15+ za lipiec-wrzesień: próba dla 2021 r.: 20 926; dla 2022 r.: 20 896; za okres styczeń-wrzesień: próba dla 2021 r.: 62 781; dla 2022 r.: 62 836.

[9] Dane dotyczące sprzedaży biletów są szacunkami grupy Helios sporządzanymi w oparciu o dane Boxoffice.pl na podstawie danych przekazywanych od dystrybutorów kopii filmowych oraz w oparciu o wyniki filmów dystrybutora UIP uzyskanych w sieciach multiplexów. 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

- ▶ **Doręczenie apelacji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów od wyroku Sądu I instancji zmieniającego w całości decyzję Prezesa UOKiK z dnia 7 stycznia 2021 r. zakazującą koncentracji polegającej na przejęciu przez Agorę S.A. kontroli nad Eurozet Sp. z o.o.**

W raporcie bieżącym z dnia 15 listopada 2022 r. Zarząd Agora S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego 4/2021 z dnia 8 lutego 2021 r., 15/2022 z dnia 12 maja 2022 r. oraz 28/2022 z 28 lipca 2022 r., poinformował, iż Spółka powzięła informację o doręczeniu pełnomocnikowi Spółki apelacji Prezesa UOKiK od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 12 maja 2022 r. (sygn. akt XVII AmA 61/21) („Wyrok”), zmieniającego w całości decyzję Prezesa UOKiK z 7 stycznia 2021 r. („Decyzja”) zakazującą koncentracji polegającej na przejęciu przez Agorę S.A. kontroli nad Eurozet Sp. z o.o. („Transakcja”). Wyrok zmienił Decyzję w ten sposób, że wyrażona została bezwarunkowa zgoda na Transakcję.

Spółka przeanalizowała treść apelacji wniesionej przez Prezesa UOKiK. W złożonej apelacji Prezes UOKiK domaga się zmiany zaskarżonego Wyroku poprzez oddalenie odwołania Spółki w całości, ewentualnie uchylenia zaskarżonego Wyroku w całości i przekazania sprawy do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Warszawie – Sądowi Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Spółka uznaje Wyrok za prawidłowy i nie podziela stanowiska Prezesa UOKiK zawartego w apelacji. W konsekwencji, zgodnie z wcześniejszym komunikatem Spółka planuje złożyć odpowiedź na apelację.

W raporcie bieżącym z dnia 28 lipca 2022 r. Zarząd Agora S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego 4/2021 z dnia 8 lutego 2021 r. oraz z 15/2022 z dnia 12 maja 2022 r., poinformował, iż w dniu 28 lipca 2022 r., na podstawie informacji uzyskanej w sekretariacie Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Sąd”), Spółka powzięła informację o złożeniu w dniu 26 lipca 2022 r. przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) apelacji od wyroku Sądu z dnia 12 maja 2022 r. zmieniającego w całości decyzję Prezesa UOKiK z 7 stycznia 2021 r. zakazującą przejęcia przez Agorę kontroli nad Eurozet Sp. z o.o. („Decyzja”).

Sąd po przeprowadzeniu postępowania z odwołania Spółki w dniu 12 maja 2022 r. ogłosił wyrok zmieniający w całości decyzję Prezesa UOKiK z 7 stycznia 2021 r.

Decyzja została przez Sąd zmieniona w ten sposób, że wyrażona została bezwarunkowa zgoda na przejęcie Eurozet Sp. z o.o. przez Agorę.

Prezes UOKiK złożył apelację od powyższego wyroku. Na moment publikacji niniejszego raportu bieżącego Spółce nie doręczono formalnie apelacji Prezesa UOKiK. Po formalnym doręczeniu dokumentu, o którym Agora poinformuje odrębnie, Spółka planuje złożyć odpowiedź na apelację Prezesa UOKiK.

- ▶ **Zakończenie negocjacji i podpisanie aneksu nr 5 do umowy współników Eurozet**

W raporcie bieżącym z dnia 19 sierpnia 2022 r. Zarząd spółki Agora S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 3/2019 z dnia 20 lutego 2019 r. w sprawie zakończenia negocjacji i zawarcia umowy sprzedaży udziałów Eurozet Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Eurozet”) i umowy współników Eurozet zawartej w dniu 20 lutego 2019 r. („Umowa Wspólników”), a także raportów bieżących: nr 1/2022 z dnia 1 lutego 2022 r. w sprawie rozpoczęcia negocjacji w sprawie zmiany Umowy Wspólników, oraz nr 2/2022 z dnia 16 lutego 2022 r., nr 16/2022 z dnia 19 maja 2022 r., nr 26/2022 z dnia 29 czerwca 2022 r. i nr 29/2022 z dnia 29 lipca 2022 r. w sprawie podpisania z większościovym współnikiem Eurozet, tj. z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) („SFS Ventures”) aneksów do Umowy Wspólników zmieniających ją w zakresie wydłużenia okresu realizacji przez Agorę uprawnienia do nabycia wszystkich pozostałych udziałów Eurozet należących do SFS Ventures („Opcja Call”), poinformował, że w dniu 19 sierpnia 2022 r. Spółka zakończyła negocjacje w sprawie zmiany Umowy Wspólników prowadzone dotychczas z SFS Ventures.

W wyniku zakończonych negocjacji Agora zawarła z SFS Ventures aneks nr 5 do Umowy Wspólników („Aneks”). Aneksem zmieniono w szczególności termin wykonania Opcji Call. Na mocy Aneksu Agora jest uprawniona (lecz nie zobowiązana) do wykonania Opcji Call w okresie, który rozpoczął się po upływie 12 miesięcy od dnia 20 lutego 2019 r., tj. dnia zakupu 40% udziałów Eurozet przez Agorę S.A. oraz 60% udziałów Eurozet przez SFS Ventures, i kończącym się z dniem 31 lipca 2025 r.

Jednocześnie w Umowie Wspólników dodano postanowienia dotyczące możliwości skrócenia okresu wykonania Opcji Call w przypadku istotnego pogorszenia relacji zagregowanego wskaźnika zadłużenia netto do skorygowanego zagregowanego wskaźnika EBITDA, w każdym przypadku liczonych łącznie dla skonsolidowanych danych Grupy Agora i Grupy Eurozet, zgodnie z mechanizmem kalkulacji określonym szczegółowo w Umowie Wspólników.

Wprowadzono również zmiany w zakresie sposobu uwzględniania niektórych wskaźników finansowych osiągniętych przez SFS Ventures mających wpływ na określenie ceny nabycia przez Agorę udziałów Eurozet objętych Opcją Call.

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom.

W raporcie bieżącym z dnia 29 lipca 2022 r. Zarząd Agora S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2019 z dnia 25 stycznia 2019 r., raportu bieżącego nr 3/2019 z dnia 20 lutego 2019 r. oraz w nawiązaniu do raportów bieżących nr 26/2019 z dnia 17 września 2019 r., nr 27/2019 z dnia 18 września 2019 r., nr 1/2022 z dnia 1 lutego 2022 r., nr 2/2022 z dnia 16 lutego 2022 r., nr 16/2022 z dnia 19 maja 2022 r. oraz nr 26/2022 z 29 czerwca 2022 r., poinformował, że Spółka podpisała w dniu dzisiejszym z większościami wspólnikiem Eurozet Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie („Eurozet”), tj. z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) („SFS Ventures”) aneks nr 4 do umowy wspólników zawartej w dniu 20 lutego 2019 r. w zakresie przedłużenia do 19 sierpnia 2022 r. terminu realizacji przez Agorę Opcji Call.

W tym czasie wspólnicy będą kontynuować negocjacje w sprawie zmiany umowy wspólników, w szczególności w zakresie terminu wykonania uprawnienia Agory do nabycia wszystkich pozostałych udziałów Eurozet należących do SFS Ventures, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2022 r. z dnia 1 lutego 2022 r., nr 2/2022 z dnia 16 lutego 2022 r., nr 16/2022 z dnia 19 maja 2022 r. oraz nr 26/2022 z 29 czerwca 2022 r.

W dniu 12 maja 2022 r. w raporcie bieżącym nr 15/2022 Spółka poinformowała o wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów - zmieniającego w całości decyzję Prezesa UOKiK z 7 stycznia 2021 r. zakazującą przejścia przez Agorę kontroli nad Eurozet Sp. z o.o. Decyzja została przez sąd zmieniona w ten sposób, że wyrażona została bezwarunkowa zgoda na przejście Eurozet Sp. z o.o. przez Agorę. W dniu 28 lipca 2022 r. Spółka powzięła informację o złożeniu przez Prezesa UOKiK apelacji od Wyroku Sądu I instancji. Po formalnym doręczeniu apelacji, o którym Agora poinformuje odrębnie, Spółka planuje złożyć odpowiedź na apelację Prezesa UOKiK.

▀ Zawarcie porozumienia w sprawie zwolnienia grupowego w Agora S.A.

W raporcie bieżącym z dnia 14 listopada 2022 r. Zarząd Agory S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 36/2022 z dnia 28 października 2022 r., poinformował o:

(i) zawarciu przez Spółkę, w dniu 14 listopada 2022 roku, porozumienia ze związkiem zawodowym działającym przy Spółce (które wyczerpuje dyspozycję przepisu art. 3 ust. 1 Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników) oraz z radą pracowników Spółki (które stanowi porozumienie w trybie przepisów Ustawy z dnia 7 kwietnia 2006 r. o informowaniu pracowników i przeprowadzaniu z nimi konsultacji) („Porozumienie”),

(ii) podjęciu przez Zarząd Spółki, w dniu 14 listopada 2022 r., uchwały o przeprowadzeniu zwolnienia grupowego w Spółce na zasadach określonych w zawartym Porozumieniu.

Zwolnienie grupowe zostanie przeprowadzone w okresie od 17 listopada do 16 grudnia 2022 roku i obejmie do 84 pracowników.

Na mocy Porozumienia zwalniani pracownicy otrzymają wsparcie szersze niż to, które wynika z obowiązujących Spółkę przepisów prawa. Do odprawy wynikającej z przepisów prawa doliczona zostanie dodatkowa rekompensata, której wysokość zależała będzie od stażu pracy danego pracownika w Grupie Agora. Pracownicy objęci zostaną także działaniami osłonowymi obejmującymi m.in. wsparcie w poszukiwaniu pracy oraz przekwalifikowaniu, opiekę psychologiczną oraz podstawową opiekę medyczną. Spółka, zgodnie z wymogami prawa, przekaze stosowne informacje, w tym treść zawartego Porozumienia Powiatowemu Urzędowi Pracy.

Szacowana wysokość rezerwy z tytułu zwolnień grupowych, która obciąży wynik Spółki i Grupy Agora w czwartym kwartale 2022 r. wyniesie około 3,6 mln zł. Spółka szacuje, że oszczędności z tytułu restrukturyzacji w skali roku mogą wynieść około 6,7 mln zł.

Spółka przekaze ostateczne kwoty kosztów i oszczędności z tytułu przeprowadzenia zwolnienia grupowego wraz z komentarzem Zarządu do raportu za pierwszy kwartał 2023 r.

W raporcie bieżącym z dnia 28 października 2022 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że w dniu 28 października 2022 roku, zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników, podjął uchwałę o rozpoczęciu procedury konsultacji w sprawie zwolnień grupowych ze związkami zawodowymi działającymi przy Spółce. Dodatkowo, w związku z ustawą z dnia 7 kwietnia 2006 roku o informowaniu pracowników i przeprowadzaniu z nimi konsultacji, konsultacje prowadzone będą również z Radą Pracowników Spółki.

Przyczyną zamierzonych zwolnień grupowych jest dążenie Spółki do podniesienia efektywności procesów funkcjonujących w Spółce oraz redukcja kosztów działalności. Z uwagi na czynniki ekonomiczno-finansowe tj. kryzys gospodarczy wywołany przez konflikt w Ukrainie, skutkujący m.in. wzrostem cen papieru oraz z uwagi na niekorzystne prognozy dotyczące rozwoju gospodarki w najbliższych kwartałach wymagane są zmiany struktury organizacyjnej Spółki.

Zamiarem Zarządu Spółki jest przeprowadzenie zwolnień do 84 pracowników zatrudnionych w Spółce, (co stanowi 5,9 % wszystkich zatrudnionych w Spółce na dzień 28 października 2022 roku), w okresie od 21 listopada do 20 grudnia 2022 roku.

Spółka przeprowadzi te zmiany z dbałością o pracowników, oferując im szereg działań osłonowych i wspierających.

Zarząd Spółki w dniu 28 października 2022 roku zwrócił się do związków zawodowych działających przy Spółce i Rady Pracowników Spółki o przystąpienie do konsultacji w powyższej sprawie oraz powiadomi właściwy urząd pracy o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych w Spółce.

Spółka opublikuje kolejny komunikat w sprawie zwolnień grupowych po zakończeniu wymaganych prawem konsultacji ze związkami zawodowymi działającymi przy Spółce oraz z Radą Pracowników Spółki i zawrze w nim informację o szacowanej wysokości rezerwy związanej z restrukturyzacją zatrudnienia w Agorze S.A., która w całości obciąży wynik Spółki i Grupy Agora w czwartym kwartale 2022 roku. Ostateczne dane w zakresie wysokości zawiązanej rezerwy oraz wpływu restrukturyzacji zatrudnienia na wyniki finansowe Spółki i Grupy Agora zostaną podane w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki i Grupy Agora za rok 2022.

■ Zamiar przedłużenia okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora na rok 2023

W raporcie bieżącym z dnia 8 listopada 2022 r. Zarząd Agora S.A. w nawiązaniu do raportów bieżących 35/2017 z dnia 21 grudnia 2017 r., 6/2018 z dnia 16 lutego 2018 r., 40/2020 z dnia 13 listopada 2020 r., 43/2020 z dnia 11 grudnia 2020 r., 21/2021 z dnia 10 listopada 2021 r. oraz 23/2021 z 9 grudnia 2021 r. poinformował, iż w dniu 8 listopada 2022 r. podpisana została umowa o przedłużeniu okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora („PGK”), w skład której wchodzi: Agora oraz następujące spółki zależne: Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., Agora TC Sp. z o.o., Plan D Sp. z o.o., Helios S.A., AMS S.A., Yieldbird Sp. z o.o. oraz Plan A Sp. z o.o.

Przedłużenie okresu funkcjonowania PGK wiąże się ze złożeniem wniosku o rejestrację przedłużenia okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej do Naczelnika właściwego Urzędu Skarbowego.

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

Okres funkcjonowania PGK ma zostać przedłużony do 31 grudnia 2023 r. Spółka szacuje, że przedłużenie okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej może spowodować przewidziane przepisami prawa obniżenie zobowiązania podatkowego PGK o około 7 mln zł w 2023 r.

► Zmiany w spółkach zależnych

► AMS S.A.

W raporcie bieżącym z dnia 8 września 2022 r. Zarząd Agory S.A., w nawiązaniu do komunikatu 27/2013 z dnia 18 grudnia 2013 r., poinformował, iż Konsorcjum AMS S.A. (AMS) - Ströer Polska Sp. z o.o. (Ströer), działając na podstawie punktu 28.2 Umowy Koncesji podpisało z Miastem Stołecznym Warszawa (Koncesjodawca) aneks do ww. Umowy, wydłużający okres jej obowiązywania do 11 maja 2024 r. Zawarcie aneksu nastąpiło w następstwie postępowania arbitrażowego wygranego przez Konsorcjum, które w okresie odpowiadającym czasowi przedłużenia podzieli się kosztami i przychodami związanymi z eksploatacją wiat.

► 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 zawnioskowali 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 raportu kwartalnego nadal trwa procedura wyceny akcji w obu postępowaniach.

W raporcie bieżącym z dnia 5 sierpnia 2022 r. Zarząd Agora S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego 9/2022 z 28 marca 2022 r. oraz 19/2022 z 3 czerwca 2022 r. poinformował, iż spółka zależna - Helios S.A. otrzymała oświadczenie o umorzeniu części pożyczki preferencyjnej udzielonej Helios S.A. przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. ze skutkiem od dnia 9 sierpnia 2022 r.

Wartość umorzenia wynosi 14.070.705,00 PLN. Pozostała część pożyczki wynosi 4.842.202 PLN i będzie płatna w 22 kwartalnych ratach do końca 2027 r.

W raporcie bieżącym z dnia 26 sierpnia 2022 r. Zarząd Agora S.A. w nawiązaniu do komunikatów giełdowych nr 35/2020 z 24 września 2020 r. oraz 45/2020 z 23 grudnia 2020 r. poinformował, iż w dniu 26 sierpnia 2022 r. powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Helios S.A. Aneksu nr. 1 do umowy o kredyt rewolwingowy z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Santander”) z gwarancją spłaty 80,0% kredytu przez Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”). Na mocy podpisanego Aneksu nr. 1 termin spłaty kredytu przypadający pierwotnie na 26 sierpnia 2022 r. został zmieniony na 26 maja 2026 r. Dodatkowo, spłata kredytu w wysokości 20,0 mln zł z jednorazowej płatności została rozłożona na 44 miesięczne raty, których spłata rozpocznie się od 26 września 2022 r.

Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

W raporcie bieżącym z dnia 27 września 2022 r. Zarząd Agora S.A. w nawiązaniu do komunikatów giełdowych nr 35/2020 z 24 września 2020 r. poinformował, iż powziął informację o zmianie wprowadzonej do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej przez spółkę zależną Helios S.A. z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („BNP Paribas”) z gwarancją spłaty 80,0% kredytu przez Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”). Na mocy wprowadzonych zmian termin spłaty kredytu przypadający pierwotnie na 24 września 2022 r. został zmieniony na 24 czerwca 2026 r. Dodatkowo, spłata kredytu w wysokości 20,0 mln zł z jednorazowej płatności została rozłożona na 45 miesięcznych rat, których spłata rozpocznie się od 27 września 2022 r.

Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

W raporcie bieżącym z dnia 14 października 2022 r. Zarząd spółki Agora S.A. w nawiązaniu do komunikatów giełdowych nr 35/2020 z 24 września 2020 r., nr 45/2020 z 23 grudnia 2020 r. oraz nr 32/2022 z 26 sierpnia 2022 r., poinformował, iż w dniu 14 października 2022 r. powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Helios S.A. („Helios”) porozumienia („Porozumienie”) do umowy o kredyt rewolwingowy z 23 grudnia 2020 r. z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Santander”) z gwarancją spłaty 80,0% kredytu przez Bank Gospodarstwa Krajowego, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 45/2020 z 23 grudnia 2020 r. Na mocy podpisanego Porozumienia postanowiono, że Helios będzie mógł korzystać z przedmiotowego kredytu rewolwingowego do kwoty 11 mln PLN, przy czym warunkiem wypłaty kwot ponad kwotę wykorzystania kredytu na dzień 14 października 2022 r. będzie udzielenie przez Spółkę poręczenia za zobowiązania Helios objęte dyspozycją wypłaty. Wykorzystanie kredytu rewolwingowego ponad kwotę 11 mln zł wymagać będzie odrębnej decyzji Santander.

Pozostałe postanowienia umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 23 grudnia 2020 r. pozostają bez zmian.

W raporcie bieżącym z dnia 14 listopada 2022 r. Zarząd Agora S.A. poinformował, że w dniu 14 listopada 2022 roku, Zarząd Spółki Helios S.A. („Spółka”) – spółki zależnej od Agora S.A., zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników, podjął uchwałę o rozpoczęciu procedury konsultacji w sprawie zwolnień grupowych z przedstawicielami pracowników Spółki.

Przyczyną zamierzonych zwolnień grupowych jest sytuacja ekonomiczna i finansowa Spółki, która w ostatnim czasie znacząco się pogorszyła, a na którą składają się m.in. niższa niż przed pandemią frekwencja w polskich kinach, wzrost cen energii, wzrost płacy minimalnej i stawki minimalnej, wzrost kursu EUR, wzrost innych kosztów prowadzenia działalności oraz rozpoczęcie spłaty kredytów zaciągniętych w związku walki z pandemią Covid-19 i dwukrotny wzrost kosztów obsługi tego długu.

Zamiarem Zarządu Spółki jest przeprowadzenie zwolnień do 80 pracowników zatrudnionych w Spółce, (co stanowi 20% wszystkich zatrudnionych w Spółce na dzień 14 listopada 2022 roku), w okresie od 22 listopada do 21 grudnia 2022 roku.

Spółka przeprowadzi te zmiany z dbałością o pracowników, oferując im szereg działań osłonowych i wspierających.

Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2022 roku zwrócił się do przedstawicieli pracowników Spółki o przystąpienie do konsultacji w powyższej sprawie oraz powiadomi właściwy urząd pracy o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych w Spółce.

Agora S.A. opublikuje kolejny komunikat w sprawie zwolnień grupowych po zakończeniu wymaganych prawem konsultacji z przedstawicielami pracowników. Ostateczne dane w zakresie wysokości zawiązanej rezerwy oraz wpływu restrukturyzacji zatrudnienia na wyniki finansowe Grupy Agora zostaną podane w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Agora za rok 2022.

► **Helios Media Sp. z o.o.**

W dniu 1 września 2022 r. spółka Helios Media Sp. z o.o., której jedynym wspólnikiem jest spółka Helios S.A., została zarejestrowana w KRS.

► **Next Script Sp. z o.o.**

W dniu 27 października 2022 r. Next Film Sp. z o.o. nabyła od spółki Last Moment Production Sp. z o.o. 800 udziałów w spółce Next Script Sp. z o.o.

W dniu 14 listopada 2022 r. Next Film Sp. z o.o. nabyła od Dariusza Michalczewskiego 800 udziałów w spółce Next Script Sp. z o.o., tym samym Next Film 14 listopada 2022 r. stał się jedynym wspólnikiem w Next Script Sp. z o.o. posiadającym wszystkie 9400 udziałów w kapitale zakładowym.

► **Plan G Sp. z o.o.**

W dniu 5 października 2022 r. została utworzona spółka Plan G Sp. z o.o., której jedynym wspólnikiem jest spółka Agora S.A. Na dzień publikacji raportu, spółka nie została jeszcze zarejestrowana w KRS.

2. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB INNYCH UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU W TRZECIM KWARTALE 2022 R. I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Tab. 20

Akcje	stan na 17.11.2022	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 12.08.2022
Bartosz Hojka	2 900	-	-	2 900
Wojciech Bartkowiak	0	-	-	0
Tomasz Grabowski	0	-	-	0
Tomasz Jagiełło	0	-	-	0
Anna Kryńska – Godlewska	0	-	-	0
Agnieszka Siuzdak – Zyga*	-	-	-	0

* Agnieszka Siuzdak-Zyga pełniła funkcję Członka Zarządu Spółki do dnia 31 sierpnia 2022 r.

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 TRZECIM KWARTALE 2022 R. I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Tab. 21

Akcje	stan na 17.11.2022	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 12.08.2022
Andrzej Szlęzak	0	-	-	0
Dariusz Formela	0	-	-	0
Tomasz Karusewicz	0	-	-	0
Wanda Rapaczynski	882 990	-	-	882 990
Tomasz Sielicki	33	-	-	33
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 11 sierpnia 2022 r., nie uległa zmianom w odniesieniu do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. w odniesieniu do dnia 17 listopada 2022 r.

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

Tab.22

	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

▀ 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.

▀ Postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej

W trzecim kwartale 2022 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.

▀ Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

GRUPA AGORA

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na 30 września 2022 r. oraz za 3 i 9 miesięcy zakończone
30 września 2022 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 30 WRZEŚNIA 2022 R.

	30 września 2022 niebadane	30 czerwca 2022 niebadane	31 grudnia 2021 badane
Aktywa			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	405 701	406 603	410 192
Rzeczowe aktywa trwałe	355 041	358 929	366 730
Prawa do użytkowania aktywów	589 223	603 648	610 108
Długoterminowe aktywa finansowe	2 443	2 683	3 158
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	124 400	146 999	142 910
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	3 820	3 319	6 360
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 075	46 870	47 937
	1 531 703	1 569 051	1 587 395
Aktywa obrotowe:			
Zapasy	31 701	27 360	19 994
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	186 281	176 680	177 366
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 657	1 123	599
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 194	1 027	1 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 077	74 207	134 878
	290 910	280 397	333 861
Aktywa razem	1 822 613	1 849 448	1 921 256

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

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 30 WRZEŚNIA 2022 R. (C.D.)

	Nota	30 września 2022 niebadane	30 czerwca 2022 niebadane	31 grudnia 2021 badane
Pasywa				
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:				
Kapitał zakładowy		46 581	46 581	46 581
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		147 192	147 192	147 192
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego		509 330	532 820	580 582
		703 103	726 593	774 355
Udziały niekontrolujące		601	1 569	5 929
Kapitał własny		703 704	728 162	780 284
Zobowiązania długoterminowe:				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 782	5 905	5 841
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	660 595	642 222	630 182
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	28 345	28 345	34 344
Rezerwa na świadczenia emerytalne		3 514	3 514	3 401
Rezerwy na zobowiązania		-	-	93
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania		13 983	15 343	18 312
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		869	1 153	2 126
		713 088	696 482	694 299
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Rezerwa na świadczenia emerytalne		160	160	344
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		210 281	208 890	246 531
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		515	34	642
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	175 431	196 054	176 541
Rezerwy na zobowiązania		1 747	1 635	2 052
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		17 687	18 031	20 563
		405 821	424 804	446 673
Pasywa razem		1 822 613	1 849 448	1 921 256

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2022 R.

		Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane
	Nota				
Przychody ze sprzedaży	4	267 162	782 109	266 459	614 226
Koszt własny sprzedaży		(198 257)	(575 331)	(180 698)	(461 600)
Zysk brutto ze sprzedaży		68 905	206 778	85 761	152 626
Koszty sprzedaży		(43 484)	(133 281)	(41 993)	(116 913)
Koszty ogólnego zarządu		(41 844)	(126 076)	(35 207)	(111 603)
Pozostałe przychody operacyjne		17 689	23 937	5 830	18 280
Pozostałe koszty operacyjne		(1 035)	(4 524)	(1 891)	(7 035)
Odpisy aktualizujące należności netto		(92)	(1 191)	(1 357)	(1 299)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		139	(34 357)	11 143	(65 944)
Przychody finansowe		696	8 236	37	630
Koszty finansowe		(30 481)	(56 513)	(18 066)	(17 697)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		1 401	5 490	2 109	6 313
Strata brutto		(28 245)	(77 144)	(4 777)	(76 698)
Podatek dochodowy		3 786	1 986	3 271	5 932
Strata netto		(24 459)	(75 158)	(1 506)	(70 766)
Przypadająca na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(23 490)	(71 252)	(1 183)	(66 677)
Udziały niekontrolujące		(969)	(3 906)	(323)	(4 089)
		(24 459)	(75 158)	(1 506)	(70 766)
Podstawowa/rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł)		(0,50)	(1,53)	(0,03)	(1,43)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2022 R.

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane
Strata netto	(24 459)	(75 158)	(1 506)	(70 766)
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(24 459)	(75 158)	(1 506)	(70 766)
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(23 490)	(71 252)	(1 183)	(66 677)
Udziały niekontrolujące	(969)	(3 906)	(323)	(4 089)
	(24 459)	(75 158)	(1 506)	(70 766)

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

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2022 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
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r.						
Stan na 31 grudnia 2021 r. zbadane	46 581	147 192	580 582	774 355	5 929	780 284
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Strata netto okresu	-	-	(71 252)	(71 252)	(3 906)	(75 158)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(71 252)	(71 252)	(3 906)	(75 158)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	(1 422)	(1 422)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(1 422)	(1 422)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych						
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(1 422)	(1 422)
Stan na 30 września 2022 r. niebadane	46 581	147 192	509 330	703 103	601	703 704

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

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2022 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
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 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	-	-	(66 677)	(66 677)	(4 089)	(70 766)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(66 677)	(66 677)	(4 089)	(70 766)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Koszt płatności w formie papierów wartościowych (nota 5b)	-	-	-	-	(976)	(976)
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	(1 654)	(1 654)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(2 630)	(2 630)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych						
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	(1 539)	(1 539)	(865)	(2 404)
Dodatkowe zaangażowanie udziałowców niekontrolujących	-	-	(105)	(105)	105	-
Pozostałe	-	-	-	-	(1)	(1)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	(1 644)	(1 644)	(761)	(2 405)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(1 644)	(1 644)	(3 391)	(5 035)
Stan na 30 września 2021 r. niebadane	46 581	147 192	558 848	752 621	3 901	756 522

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2022 R.

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane
Działalność operacyjna				
Strata brutto	(28 245)	(77 144)	(4 777)	(76 698)
Korekty o pozycje:				
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	(1 401)	(5 490)	(2 109)	(6 313)
Amortyzacja	40 141	119 536	38 689	119 926
Straty z tytułu różnic kursowych	21 297	30 770	13 564	2 497
Odsetki, netto	9 341	25 887	4 655	14 930
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(15 292)	(17 721)	(2 239)	374
Zmiana stanu rezerw	112	(469)	(604)	(921)
Zmiana stanu zapasów	(4 341)	(11 707)	(9)	(3 361)
Zmiana stanu należności	(3 023)	5 293	(19 606)	(2 906)
Zmiana stanu zobowiązań	(5 502)	(41 437)	(10 368)	5 414
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	(628)	(4 133)	2 508	7 035
Zmiana wyceny opcji put	-	(5 999)	-	-
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	139
Przepływy środków pieniężnych brutto	12 459	17 386	19 704	60 116
Podatek dochodowy zapłacony	(720)	(2 482)	(678)	(2 192)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	11 739	14 904	19 026	57 924
Działalność inwestycyjna				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 397	4 928	4 838	22 204
Dywidendy otrzymane	24 000	24 000	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	71	496	16	45
Wpływy z tytułu odsetek	94	271	3	10
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(18 903)	(57 141)	(10 122)	(36 946)
Udzielone pożyczki	-	-	(3 600)	(3 600)
Pozostałe wydatki (1)	-	-	-	(4 000)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	7 659	(27 446)	(8 865)	(22 287)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2022 R. (C.D)

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane
Działalność finansowa				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	12 075	81 718	-	26 691
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	(2 404)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	-	(1 422)	-	(1 654)
Spłata kredytów i pożyczek	(5 882)	(46 921)	(10 718)	(45 835)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(20 640)	(60 119)	(16 869)	(36 612)
Odsetki zapłacone	(9 081)	(25 515)	(5 501)	(14 246)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(23 528)	(52 259)	(33 088)	(74 060)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 130)	(64 801)	(22 927)	(38 423)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
Na początek okresu obrotowego	74 207	134 878	122 859	138 355
Na koniec okresu obrotowego	70 077	70 077	99 932	99 932

(1) pozostałe wydatki 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 30 WRZEŚNIA 2022 R. ORAZ ZA TRZY I DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2022 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* oraz wydawnictwa 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 30 września 2022 r. grupę kapitałową Agory stanowiły: spółka dominująca Agora S.A. oraz 21 spółek zależnych. Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółce wspólnie kontrolowanej 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 i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r., z danymi porównawczymi na dzień 30 czerwca 2022 r., 31 grudnia 2021 r. oraz za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Agory S.A. w dniu 17 listopada 2022 r.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2022 r. oraz za dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 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 z późniejszymi zmianami) 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 dzień 30 września 2022 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2021 r. Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2021 r., poza zmianami opisanymi poniżej.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2022 r. efektywne są następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Pakiet zmian (Zmiany do MSSF 3, MSR 16, MSR 37),
- 2) Roczne poprawki do MSSF 2018-2020.

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:

	30 września 2022	31 grudnia 2021
Długoterminowe kredyty bankowe	48 278	21 907
Długoterminowe pożyczki (1)	3 932	761
Zobowiązania z tytułu leasingu	608 385	607 514
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	660 595	630 182
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>587 890</i>	<i>578 029</i>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	69 224	79 274
Krótkoterminowe pożyczki (1)	1 641	761
Zobowiązania z tytułu leasingu	104 566	96 506
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	175 431	176 541
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>91 638</i>	<i>82 156</i>

(1) dotyczy pożyczek preferencyjnych udzielonych spółce Helios S.A. w 2022 r. i 2021 r. w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm.

W dniu 14 kwietnia 2022 r. Agora S.A. zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu refinansującego dotychczasowe zadłużenie terminowe Agory S.A. w łącznej wysokości do 67 mln zł (łącznie „Kredyt” i „Umowy Kredytowe”) z Santander Bank Polska S.A. („Bank”). Spółka informowała o rozpoczęciu negocjacji i uzgodnieniu wstępnych istotnych warunków umów kredytowych raportem bieżącym nr 10/2022 z dnia 28 marca 2022 r. Zmiana podmiotu udzielającego finansowania Agorze wynika z wycofania się dotychczasowego kredytodawcy Agory S.A. z działalności w Polsce.

Na mocy podpisanych Umów kredytowych i po spełnieniu warunków dotyczących ustanowienia prawnego zabezpieczenia spłaty kredytu oraz spełnienia innych wymagań, zwykle stosowanych przy udzielaniu kredytów o porównywalnej wysokości, Spółka dysponuje kredytem inwestycyjnym w wysokości 32 mln zł z 3-letnim okresem spłaty oraz kredytem w rachunku bieżącym w wysokości 35 mln zł z 2-letnim okresem dostępności od dnia zawarcia wiążącej umowy kredytu z Bankiem.

Środki z kredytu inwestycyjnego w kwocie 31,8 mln zł zostały wykorzystane w dniu 26 kwietnia 2022 r. na refinansowanie kredytu terminowego w DNB Bank Polska S.A. Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 35 mln zł może zostać przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Zabezpieczenia przyznanego finansowania są typowe dla tego typu umów i zgodnie z postanowieniami Umów Kredytowych obejmują m.in. oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez Spółkę i poręczycieli (Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. oraz Yieldbird Sp. z o.o.), hipotekę umowną, ustanowioną na rzecz Banku na nieruchomościach położonych w Warszawie przy ul. Czerskiej 8/10, na których to nieruchomościach przysługuje Spółce prawo użytkowania wieczystego oraz prawo własności położonego na nich budynku, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej na powyższej nieruchomości, gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP zabezpieczoną wekslem in blanco, obejmującą 80% kwoty kredytu w rachunku bieżącym, poręczenie udzielone przez spółki z Grupy Agora (Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. oraz Yieldbird Sp. z o.o.) w wysokości 150% kwoty Kredytu, zastaw rejestrowy i finansowy na wybranych rachunkach bankowych Agory S.A.

Ponadto w trakcie okresu finansowania Spółka zobowiązana jest utrzymywać na określonym poziomie wskaźniki finansowe dotyczące wyniku EBITDA powiększonego o otrzymane dywidendy oraz uzgodnionego wskaźnika zadłużenia.

Dodatkowo, Spółka i poręczyciele (Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. i Yieldbird Sp. z o.o.) bez pisemnej zgody Banku nie mogą (poza określonymi w umowie przypadkami) dysponować składnikami majątku trwałego, ustanawiać zabezpieczeń na majątku trwałym, zaciągać dodatkowych zobowiązań finansowych z wyjątkiem zadłużenia do limitu

10 mln PLN na prowadzenie bieżącej działalności oraz istniejącego zadłużenia na dzień podpisania umowy i zadłużenia dostępnego w ramach systemu cash pool.

Agora bez zgody Banku nie może m.in. zbyć udziału w spółkach dywidendowych wchodzących w skład jej grupy kapitałowej (AMS S.A., Agora TC Sp. z o.o., Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., Yieldbird Sp. z o.o., Eurozet Sp. z o.o., Helios S.A.), z wyjątkami określonymi w umowie, sprzedać nieruchomości w Tychach, udzielać pożyczek oraz wypłacać dywidendy akcjonariuszom wcześniej niż w 2023 r. po spełnieniu określonych w Umowach Kredytowych wskaźników finansowych i przy braku naruszeń umowy, nabywać akcje, udziały i papierów wartościowych poza obligatoryjnymi wykupami od spółek z grupy kapitałowej oraz dokonać przekształcenia, połączenia, podziału, likwidacji, zbycia przedsiębiorstwa, zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obciążenia go na rzecz osoby trzeciej lub istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki.

Bank może m.in. wypowiedzieć Umowy Kredytowe lub odstąpić od wypłaty środków z Kredytu lub ograniczyć kwotę dostępnego Kredytu m.in. w przypadku braku realizacji zakładanych wskaźników finansowych, zmiany kontroli nad Spółką, złożenia wniosku o upadłość Spółki, wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, czy rozpoczęcia egzekucji zobowiązań powyżej określonej w umowie kwoty.

Kredyt oprocentowany jest stawką WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów w PLN powiększoną o marżę Banku. W przypadku naruszenia warunków umowy Bank może podwyższyć marżę kredytu, a w przypadku wystąpienia zadłużenia przeterminowanego obciąży on Spółkę odsetkami od zadłużenia. Poza tym w Umowie nie występują postanowienia dotyczące kar umownych.

W dniu 28 marca 2022 r. Helios S.A. („Helios”) podpisał umowę pożyczki preferencyjnej w wysokości 18.912.907,00 PLN („Umowa”) z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie („PFR”) w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm („Program”).

Regulamin Programu dotyczący warunków udzielania pożyczki przewiduje możliwość umorzenia jej spłaty do 75% otrzymanej kwoty, w zależności od spełnienia przez spółkę Helios warunków określonych w Umowie. Nieumorzona część pożyczki ma zostać spłacona w 22 równych kwartalnych ratach kapitałowych począwszy od 30 września 2022 r. Oprocentowanie przyznanej pożyczki w skali roku jest stałe.

Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest: (i) zastaw zwykły i zastaw rejestrowy na znaku towarowym Helios o najwyższym pierwszeństwie do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 28.369.360,50 PLN, (ii) zastaw rejestrowy na udziałach spółki zależnej Helios - spółki Step Inside Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi o najwyższym pierwszeństwie do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 28.369.360,50 PLN oraz (iii) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 28.369.360,50 PLN z terminem do wystąpienia przez PFR z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności określonym na dzień 31 grudnia 2029 r.

Pożyczka została wypłacona w dniu 3 czerwca 2022 r. Zgodnie z warunkami Programu Helios złożył wniosek o umorzenie części otrzymanej pożyczki.

Ostateczny termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2027 r. Pożyczka może zostać wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności Heliosa.

W dniu 5 sierpnia 2022 r. Zarząd Agory S.A. powziął wiadomość o umorzeniu części pożyczki preferencyjnej udzielonej Helios S.A. przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. ze skutkiem od dnia 9 sierpnia 2022 r.

Wartość umorzenia wyniosła 14.070.705,00 PLN i została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy. Pozostała część pożyczki wynosi 4.842.202 PLN i jest płatna w 22 kwartalnych ratach do końca 2027 r.

W dniu 26 sierpnia 2022 r. spółka Helios S.A. podpisała Aneks nr 1 do umowy o kredyt rewolwingowy z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Santander”) z gwarancją spłaty 80,0% kredytu przez Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”). Na mocy podpisanego Aneksu nr 1 termin spłaty kredytu przypadający pierwotnie na 26 sierpnia 2022 r. został zmieniony na 26 maja 2026 r. Dodatkowo, spłata kredytu w wysokości 20,0 mln zł z jednorazowej płatności została rozłożona na 44 miesięczne raty, których spłata rozpocznie się od 26 września 2022 r.

W dniu 27 września 2022 r. Zarząd spółki Agora S.A. powziął informację o zmianie wprowadzonej do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej przez spółkę zależną Helios S.A. z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie z gwarancją spłaty 80,0% kredytu przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Na mocy wprowadzonych zmian termin spłaty kredytu przypadający pierwotnie na 24 września 2022 r. został zmieniony na 24 czerwca 2026 r. Dodatkowo, spłata kredytu w wysokości 20,0 mln zł z jednorazowej płatności została rozłożona na 45 miesięcznych rat, których spłata rozpocznie się od 27 września 2022 r.

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 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., Yeldbird Sp. z o.o. oraz grupy HRLink (od 28 stycznia 2021 r. w jej skład wchodzi HRLink Sp. z o.o. i Goldenline 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 niepowiązаныmi.

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 i miejsc parkingowych oraz kosztów użytkowania komputerów oraz działań rozwojowych i utrzymaniowych działu technologicznego i Big Data, 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 standardu 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 dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r. i 30 września 2021 r. dotyczą: Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., 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 30 września 2022 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	108 981	54 022	38 405	39 627	24 208	265 243	1 919	267 162
Sprzedaż do innych segmentów (2)	1 800	957	382	1 111	1 323	5 573	(5 573)	-
Przychody ogółem	110 781	54 979	38 787	40 738	25 531	270 816	(3 654)	267 162
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(97 186)	(57 769)	(35 480)	(36 893)	(24 699)	(252 027)	(14 996)	(267 023)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	13 595	(2 790)	3 307	3 845	832	18 789	(18 650)	139
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)</i>	<i>(102 287)</i>	<i>(57 769)</i>	<i>(36 198)</i>	<i>(36 893)</i>	<i>(24 856)</i>	<i>(258 003)</i>	<i>(15 187)</i>	<i>(273 190)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)</i>	<i>8 494</i>	<i>(2 790)</i>	<i>2 589</i>	<i>3 845</i>	<i>675</i>	<i>12 813</i>	<i>(18 841)</i>	<i>(6 028)</i>
Koszty i przychody finansowe							(29 785)	(29 785)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	-	-	(28)	(718)	2 147	1 401	-	1 401
Podatek dochodowy							3 786	3 786
Strata netto								(24 459)

(1) na poziomie segmentów nie zawiera amortyzacji konsolidacyjnej, która jest ujęta 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 Spółki i miejsc parkingowych oraz kosztów użytkowania komputerów oraz działań rozwojowych i utrzymaniowych działu technologicznego i Big Data, które są alokowane na segmenty), Zarządu Agory S.A., spółek Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o. (22 582 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 30 września 2022 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(20 458)	(1 917)	(9 503)	(2 204)	(1 888)	(35 970)	(3 955)	(39 925)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(129)	-	-	(149)	-	(278)	62	(216)
Odpisy aktualizujące	(37)	(23)	(181)	(136)	(43)	(420)	26	(394)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	10	16	262	-	18	306	7	313
<i>w tym aktywa trwałe</i>	-	-	17	-	-	17	-	17
Nakłady inwestycyjne	3 063	887	4 722	2 755	1 759	13 186	327	13 513

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

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

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	314 018	152 184	114 422	124 252	71 833	776 709	5 400	782 109
Sprzedaż do innych segmentów (2)	6 249	3 370	1 380	3 296	4 033	18 328	(18 328)	-
Przychody ogółem	320 267	155 554	115 802	127 548	75 866	795 037	(12 928)	782 109
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(313 877)	(159 997)	(109 857)	(115 656)	(74 316)	(773 703)	(42 763)	(816 466)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	6 390	(4 443)	5 945	11 892	1 550	21 334	(55 691)	(34 357)
Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)	(327 540)	(159 997)	(111 647)	(115 656)	(74 948)	(789 788)	(43 355)	(833 143)
Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)	(7 273)	(4 443)	4 155	11 892	918	5 249	(56 283)	(51 034)
Koszty i przychody finansowe							(48 277)	(48 277)
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(137)	(1 461)	7 088	5 490	-	5 490
Podatek dochodowy							1 986	1 986
Strata netto								(75 158)

(1) na poziomie segmentów nie zawiera amortyzacji konsolidacyjnej, która jest ujęta 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 Spółki i miejsc parkingowych oraz kosztów użytkowania komputerów oraz działań rozwojowych i utrzymaniowych działu technologicznego i Big Data, które są alokowane na segmenty), Zarządu Agory S.A., spółek Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o. (67 044 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.)

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(61 174)	(5 206)	(28 478)	(6 730)	(5 577)	(107 165)	(11 725)	(118 890)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(388)	-	-	(448)	-	(836)	190	(646)
Odpisy aktualizujące w tym aktywa trwałe	(666) (573)	(166)	(1 008)	(222)	(276)	(2 338) (573)	(48)	(2 386) (573)
Odwrócenie odpisów aktualizujących w tym aktywa trwałe	1 785 1 720	64	325	12	42	2 228 1 779	19	2 247 1 779
Nakłady inwestycyjne	8 260	2 963	11 134	6 056	4 073	32 486	4 346	36 832

Stan na 30 września 2022 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	213 746	81 449	230 335	31 623	81 657	638 810	121 932	760 742
Prawa do użytkowania aktywów	476 888	39	62 573	33	21 519	561 052	28 171	589 223
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	76	16 109	108 215	124 400	-	124 400

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (82 515 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 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	103 098	50 913	36 513	50 385	24 364	265 273	1 186	266 459
Sprzedaż do innych segmentów (2)	2 050	1 409	532	1 206	1 370	6 567	(6 567)	-
Przychody ogółem	105 148	52 322	37 045	51 591	25 734	271 840	(5 381)	266 459
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(95 026)	(47 064)	(33 670)	(44 049)	(23 490)	(243 299)	(12 017)	(255 316)
Zysk / (strata) operacyjny (a) (1)	10 122	5 258	3 375	7 542	2 244	28 541	(17 398)	11 143
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)</i>	<i>(92 489)</i>	<i>(47 064)</i>	<i>(34 015)</i>	<i>(44 049)</i>	<i>(23 600)</i>	<i>(241 217)</i>	<i>(12 184)</i>	<i>(253 401)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)</i>	<i>12 659</i>	<i>5 258</i>	<i>3 030</i>	<i>7 542</i>	<i>2 134</i>	<i>30 623</i>	<i>(17 565)</i>	<i>13 058</i>
Koszty i przychody finansowe							(18 029)	(18 029)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	-	-	(19)	(115)	2 243	2 109	-	2 109
Podatek dochodowy							3 271	3 271
Strata netto								(1 506)

(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 oraz kosztów użytkowania komputerów i działań rozwojowych działu technologicznego, które są alokowane na segmenty), Zarządu Agory S.A., spółek Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o. (20 341 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 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(19 294)	(1 718)	(9 358)	(2 410)	(1 819)	(34 599)	(3 874)	(38 473)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(129)	-	-	(149)	-	(278)	62	(216)
Odpisy aktualizujące	(16)	(1 402)	(37)	(28)	(366)	(1 849)	328	(1 521)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	12	64	86	-	22	184	-	184
<i>w tym aktywa trwałe</i>	-	-	27	-	-	27	-	27
Nakłady inwestycyjne	823	465	2 071	2 260	990	6 609	1 604	8 213

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

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

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	167 662	143 989	83 634	149 742	65 021	610 048	4 178	614 226
Sprzedaż do innych segmentów (2)	2 870	4 187	1 206	2 922	3 619	14 804	(14 804)	-
Przychody ogółem	170 532	148 176	84 840	152 664	68 640	624 852	(10 626)	614 226
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(209 761)	(134 576)	(96 690)	(131 601)	(64 970)	(637 598)	(42 572)	(680 170)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	(39 229)	13 600	(11 850)	21 063	3 670	(12 746)	(53 198)	(65 944)
Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)	(192 011)	(134 576)	(97 906)	(131 601)	(65 288)	(621 382)	(43 142)	(664 524)
Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)	(21 479)	13 600	(13 066)	21 063	3 352	3 470	(53 768)	(50 298)
Koszty i przychody finansowe							(17 067)	(17 067)
Udział w stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(146)	50	6 409	6 313	-	6 313
Podatek dochodowy							5 932	5 932
Strata netto								(70 766)

(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 oraz kosztów użytkowania komputerów i działań rozwojowych działu technologicznego, które są alokowane na segmenty), Zarządu Agory S.A., spółek Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o. (62 733 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.)

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(61 150)	(5 568)	(28 062)	(7 206)	(5 471)	(107 457)	(11 822)	(119 279)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(388)	-	-	(448)	-	(836)	189	(647)
Odpisy aktualizujące	(105)	(1 544)	(2 242)	(75)	(538)	(4 504)	(480)	(4 984)
w tym aktywa trwałe	-	-	(1 643)	-	-	(1 643)	(883)	(2 526)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	81	274	597	133	138	1 223	1	1 224
w tym aktywa trwałe	-	-	132	-	-	132	-	132
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	(139)	-	(139)	-	(139)
Nakłady inwestycyjne	5 244	2 831	4 776	6 703	1 858	21 412	1 684	23 096

Stan na 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	214 163	85 410	237 193	33 766	79 690	650 222	126 937	777 159
Prawa do użytkowania aktywów	528 035	13	63 917	47	13 342	605 354	24 638	629 992
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	65	17 849	137 947	155 861	-	155 861

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (86 162 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 30 września 2022 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Razem
Sprzedaż usług reklamowych	8 372	16 160	36 713	38 667	24 026	123 938	(4 098)	119 840
Sprzedaż biletów do kin	47 957	-	-	-	1	47 958	(19)	47 939
Sprzedaż wydawnictw	6 119	26 022	-	-	-	32 141	-	32 141
Sprzedaż barowa w kinach	27 347	-	-	-	-	27 347	(3)	27 344
Sprzedaż usług poligraficznych	-	8 095	-	-	-	8 095	-	8 095
Sprzedaż gastronomiczna	10 165	-	-	-	-	10 165	-	10 165
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	4 536	-	-	-	-	4 536	-	4 536
Sprzedaż pozostała	6 285	4 702	2 074	2 071	1 504	16 636	466	17 102
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	110 781	54 979	38 787	40 738	25 531	270 816	(3 654)	267 162

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	21 017	44 838	109 970	120 756	71 580	368 161	(14 105)	354 056
Sprzedaż biletów do kin	134 344	-	-	-	27	134 371	(76)	134 295
Sprzedaż wydawnictw	20 558	77 830	-	-	-	98 388	(47)	98 341
Sprzedaż barowa w kinach	72 750	-	-	-	-	72 750	(8)	72 742
Sprzedaż usług poligraficznych	-	24 152	-	-	-	24 152	-	24 152
Sprzedaż gastronomiczna	28 030	-	-	-	-	28 030	-	28 030
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	23 204	-	-	-	-	23 204	-	23 204
Sprzedaż pozostała	20 364	8 734	5 832	6 792	4 259	45 981	1 308	47 289
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	320 267	155 554	115 802	127 548	75 866	795 037	(12 928)	782 109

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 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	6 702	16 077	35 272	48 685	24 021	130 757	(5 345)	125 412
Sprzedaż biletów do kin	45 915	-	-	-	-	45 915	(8)	45 907
Sprzedaż wydawnictw	7 943	26 511	-	-	-	34 454	(8)	34 446
Sprzedaż barowa w kinach	25 922	-	-	-	-	25 922	-	25 922
Sprzedaż usług poligraficznych	-	6 897	-	-	-	6 897	-	6 897
Sprzedaż gastronomiczna	8 323	-	-	-	-	8 323	-	8 323
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	4 029	-	-	-	-	4 029	-	4 029
Sprzedaż pozostała	6 314	2 837	1 773	2 906	1 713	15 543	(20)	15 523
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	105 148	52 322	37 045	51 591	25 734	271 840	(5 381)	266 459

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	9 172	45 421	80 878	144 635	64 586	344 692	(10 234)	334 458
Sprzedaż biletów do kin	62 864	-	-	-	-	62 864	(12)	62 852
Sprzedaż wydawnictw	25 258	78 092	-	1	-	103 351	(46)	103 305
Sprzedaż barowa w kinach	31 179	-	-	-	-	31 179	-	31 179
Sprzedaż usług poligraficznych	-	19 106	-	-	-	19 106	-	19 106
Sprzedaż gastronomiczna	20 276	-	-	-	-	20 276	(17)	20 259
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	6 387	-	-	-	-	6 387	-	6 387
Sprzedaż pozostała	15 396	5 557	3 962	8 028	4 054	36 997	(317)	36 680
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	170 532	148 176	84 840	152 664	68 640	624 852	(10 626)	614 226

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 30 września 2022 r. Grupa nie ujęła rezerwy dotyczącej potencjalnej premii z tytułu realizacji Celu EBITDA w 2022 r. w związku z nieosiągnięciem wyniku EBITDA uprawniającego do wypłaty premii z tego elementu Planu Motywacyjnego.

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 30 września 2022 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.

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

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021
Rachunek zysków i strat - (zwiększenie)/zmniejszenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	779	-	(27)	(1 324)
Rachunek zysków i strat – podatek odroczoney	(148)	-	5	252
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	-	-	4 173	4 173
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	-	-	793	793

b) Plan motywacyjny oparty o udziały spółki zależnej

W 2017 r. uprawnieni pracownicy spółki zależnej Yeldbird Sp. z o.o. przystąpili do programu motywacyjnego opartego o udziały spółki i rozliczanego w instrumentach kapitałowych (udziałach spółki). W ramach planu motywacyjnego wybrani pracownicy objęli 3 transze 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 była ujmowana w kosztach wynagrodzeń spółki przez ustalony okres nabywania uprawnień w korespondencji ze zwiększeniem jej kapitału własnego. W drugim kwartale 2021 r. Agora S.A. zawarła porozumienie z uczestnikami programu, w ramach którego zakończenie okresu nabywania uprawnień ostatniej 3 transzy udziałów zostało przedłużone z 1 lipca 2021 r. do 1 listopada 2022 r. a Agora S.A. zobowiązała się do wykupu ostatniej transzy udziałów. W rezultacie, Grupa Agora przeklasyfikowała ostatnią część planu związaną z 3 transzą udziałów z programu rozliczanego w instrumentach kapitałowych na program rozliczany w środkach pieniężnych i ujęła w bilansie zobowiązanie do wypłaty premii z tytułu realizacji planu wycenione na dzień bilansowy do wartości godziwej spodziewanej wypłaty i rozpoznane proporcjonalnie do ustalonego okresu nabywania uprawnień.

Wpływ planu motywacyjnego opartego o udziały spółki zależnej Yieldbird na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Agora przedstawiono w tabeli poniżej:

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021
Rachunek zysków i strat – koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	(114)	(342)	(102)	(756)
<i>w tym ujęcie kosztu planu rozliczanego w instrumentach kapitałowych</i>	-	-	-	(139)
<i>w tym aktualizacja wyceny planu rozliczanego w środkach pieniężnych</i>	(114)	(342)	(102)	(617)
Kapitał własny - udziały niekontrolujące	-	-	-	(976)
<i>w tym ujęcie kosztu planu rozliczanego w instrumentach kapitałowych</i>	-	-	-	139
<i>w tym reklasyfikacja planu do zobowiązań z tytułu wypłaty premii</i>	-	-	-	(1 115)
Zobowiązania z tytułu planów motywacyjnych	114	2 176	102	1 732
<i>w tym reklasyfikacja planu do zobowiązań z tytułu wypłaty premii</i>	-	-	-	1 115
<i>w tym aktualizacja wyceny planu rozliczanego w środkach pieniężnych</i>	-	-	102	617
<i>w tym wartość zobowiązania na 31 grudnia 2021 r.</i>	-	1 834	-	-
<i>w tym aktualizacja wyceny zobowiązania w 2022 r.</i>	114	342	-	-

6. ZMIANY REZERW I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI AKTYWÓW

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r. zmianie uległy salda odpisów aktualizujących składniki majątkowe o następujące kwoty (w nawiasach kwota zmiany za trzeci kwartał 2022 r.):

- odpisy na należności: spadek o 711 tys. zł (spadek o 1 559 tys. zł),
- odpisy na zapasy: spadek o 1 219 tys. zł (spadek o 720 tys. zł),
- odpisy na udziały: wzrost o 1 026 tys. zł w związku z objęciem udziałów drogą konwersji z wierzytelności spółki Garmond Press S.A. (wierzytelność była w całości objęta odpisem aktualizującym) (wzrost o 1 026 tys. zł),
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych: spadek o 1 863 tys. zł, w tym rozwiązanie w kwocie 1 779 tys. zł, związane głównie z aktywami trwałymi jednego z kin spółki Helios S.A. w wys. 1 720 tys. zł oraz wykorzystanie w kwocie 84 tys. zł (spadek o 84 tys. zł, w tym rozwiązanie w kwocie 17 tys. zł oraz wykorzystanie w kwocie 67 tys. zł),
- odpisy aktualizujące wartość praw do użytkowania aktywów: wzrost o 573 tys. zł (bez zmian).

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r. zmieniono salda następujących rezerw (w nawiasach kwota zmiany za trzeci kwartał 2022 r.):

- zwiększono rezerwę na odsetki, kary i podobne w kwocie 7 tys. zł (bez zmian),
- zwiększono rezerwę na sprawy sporne w kwocie 200 tys. zł (wzrost o 200 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na udzielone gwarancje i poręczenia w kwocie 264 tys. zł, w tym wykorzystano w kwocie 285 tys. zł oraz utworzono w kwocie 21 tys. zł (zawiązano w kwocie 4 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na restrukturyzację nośników reklamowych: wykorzystanie w kwocie 30 tys. zł (bez zmian),
- wykorzystano rezerwę na koszty związane z restrukturyzacją w kwocie 53 tys. zł (spadek o 18 tys. zł),
- wykorzystano rezerwę na odprawy karencyjne dla byłych członków Zarządu w kwocie 260 tys. zł (spadek o 75 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na odprawy emerytalne o 71 tys. zł (bez zmian).

7. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 30 września 2022 r. Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych wobec stron trzecich.

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

8. INFORMACJA O SPRAWACH SPORNYCH

Na dzień 30 września 2022 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 30 września 2022 r. wynosiła 391 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 191 tys. zł).

Dodatkowo, na dzień 30 września 2022 r. spółki Grupy były stronami sądowych spraw spornych o łącznej wartości 2 855 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 1 743 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.

Nietypowe zdarzenia takie jak wybuch pandemii lub konfliktu zbrojnego mogą zakłócać opisaną powyżej sezonowość.

10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**(a) wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenia wypłacone przez Agorę S.A. członkom Zarządu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2022 r. wynosiły 4 800 tys. zł (dziewięć miesięcy 2021 r.: 1 983 tys. zł), przy czym kwota ta obejmuje również jednorazowe wypłaty z tytułu realizacji Planu Motywacyjnego za 2021 r.

Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2022 r. wynosiły 468 tys. zł (dziewięć miesięcy 2021 r.: 468 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 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021
Jednostki współkontrolowane				
Zakupy usług, towarów i materiałów	-	-	-	(241)
Jednostki stowarzyszone				
Przychody ze sprzedaży	293	901	174	270
Zakupy usług, towarów i materiałów	(842)	(1 684)	(303)	(498)
Przychody z tytułu dywidend	24 000	24 000	-	-
Znaczący inwestor				
Przychody ze sprzedaży	8	21	6	19
Pozostałe przychody operacyjne	1	2	103	501
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(8)	(8)
				-
Zarząd Spółki				
Przychody finansowe - wycena opcji put (1)	-	1 916	-	-
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy				
Przychody finansowe - wycena opcji put (1)	-	3 897	-	-

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

	30 września 2022	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Jednostki współkontrolowane			
Udziały lub akcje	76	104	213
Jednostki stowarzyszone			
Udziały lub akcje	124 324	146 895	142 697
Należności z tytułu dostaw i usług	49	378	160
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	674	355	288
Znaczący inwestor			
Należności z tytułu dostaw i usług	5	3	3
Pozostałe zobowiązania	8	8	8
Zarząd Spółki			
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	23 605	23 605	25 521
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy			
Należności	21	20	14
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	4 117	4 117	8 014
Pozostałe zobowiązania	-	-	8

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

11. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i pozostałych spółek, w których Grupa posiada udziały lub akcje:

	% posiadanych akcji / udziałów (efektywnie)	
	30 września 2022	31 grudnia 2021
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	91,5%	91,5%
9 Next Film Sp. z o.o., Warszawa (3)	91,5%	91,5%
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	95,8%	95,8%
14 Goldenline Sp. z o.o., Szczecin (5)	79,8%	79,8%
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 Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.), Warszawa (1), (6)	92,0%	92,0%
20 Yieldbird International Ltd, Londyn (7)	95,8%	-
21 Helios Media Sp. z o.o., Łódź (3),(8)	91,5%	-
Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności		
21 Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (1)	50,0%	50,0%
22 ROI Hunter a.s., Brno	23,9%	23,9%
23 Eurozet Sp. z o.o., Warszawa	40,0%	40,0%
Spółki nie objęte konsolidacją i wyceną metodą praw własności		
24 Polskie Badania Internetu Sp. z o.o., Warszawa	16,7%	16,7%
25 Garmond Press S.A., Kraków (9)	3,5%	-

(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.;

(6) zmiana nazwy spółki z Piano Group Sp. z o.o. na Video OOH Sp. z o.o. w dniu 22 lipca 2022 r.;

(7) spółka utworzona w dniu 27 lipca 2022 r., pośrednio przez Yieldbird Sp. z o.o.;

(8) spółka zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 września 2022 r.;

(9) objęcie udziałów w spółce zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2022 r.

12. POŁĄCZENIA, ZAKUP I SPRZEDAŻ JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

► Eurozet Sp. z o.o.

W dniu 16 lutego 2022 r. Agora S.A. podpisała z większościowym wspólnikiem spółki Eurozet Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Eurozet”), tj. z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) („SFS Ventures”) aneks do umowy wspólników zawartej w dniu 20 lutego 2019 r. w zakresie przedłużenia o 3 miesiące terminu realizacji przez Agorę Opcji Call, który zgodnie z tym aneksem kończy się z upływem 39 miesięcy od dnia zawarcia umowy wspólników.

W dniu 12 maja 2022 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, iż Sąd Okręgowy w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Sąd”) - po przeprowadzeniu postępowania z odwołania Spółki w dniu 12 maja 2022 r. ogłosił wyrok zmieniający w całości decyzję Prezesa UOKiK z 7 stycznia 2021 r. zakazującą przejęcia przez Agorę kontroli nad Eurozet Sp. z o.o. („Decyzja”).

Decyzja została przez Sąd zmieniona w ten sposób, że wyrażona została bezwarunkowa zgoda na przejęcie Eurozet Sp. z o.o. przez Agorę („Transakcja”).

Z przedstawionych ustnych motywów rozstrzygnięcia wynika, że Sąd, uwzględniając argumenty zawarte w odwołaniu Agory, uznał, że Transakcja nie doprowadzi do istotnego ograniczenia konkurencji na rynku.

Sąd podkreślił, że warunkiem wydania decyzji zakazującej koncentracji jest wykazanie wysokiego prawdopodobieństwa ograniczenia konkurencji następującego bezpośrednio wskutek koncentracji.

W ocenie Sądu przedstawione w Decyzji Prezesa UOKiK hipotetyczne scenariusze działań koordynacyjnych przedsiębiorców, mające grozić istotnym ograniczeniem konkurencji, mają charakter spekulatywny i nie są wysoce prawdopodobne. Zdaniem Sądu nie znajdują one podstaw w ustalonych w toku postępowania dowodowych realiach rynkowych i uwarunkowaniach ekonomicznych.

Ponadto Sąd ustalił, że w toku postępowania dowodowego nie wykazano bezpośredniego wpływu Transakcji na taką zmianę uwarunkowań rynkowych, która prowadziłaby do wysokiego prawdopodobieństwa rezygnacji z rywalizacji pomiędzy konkurentami na rzecz wzajemnej koordynacji i cichej zmywy. Przeprowadzone dowody nie potwierdziły również hipotezy o możliwym skutku w postaci marginalizacji konkurentów.

Wyrok nie jest prawomocny i stronom przysługuje od niego odwołanie w ciągu dwóch tygodni od otrzymania pisemnego uzasadnienia do wyroku.

W dniu 19 maja 2022 r. Zarząd spółki Agora S.A. poinformował, że Spółka podpisała z większościowym wspólnikiem spółki Eurozet sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Eurozet”), tj. z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) („SFS Ventures”) aneks nr 2 do umowy wspólników zawartej w dniu 20 lutego 2019 r. w zakresie przedłużenia do końca czerwca 2022 r. terminu realizacji przez Agorę Opcji Call.

W dniu 29 czerwca 2022 r. Zarząd spółki Agora S.A. poinformował, że Spółka podpisała z większościowym wspólnikiem spółki Eurozet sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Eurozet”), tj. z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) („SFS Ventures”) aneks nr 3 do umowy wspólników zawartej w dniu 20 lutego 2019 r. w zakresie przedłużenia do końca lipca 2022 r. terminu realizacji przez Agorę Opcji Call.

W tym czasie wspólnicy kontynuowali negocjacje w sprawie zmiany umowy wspólników, w szczególności w zakresie terminu wykonania uprawnienia Agory do nabycia wszystkich pozostałych udziałów Eurozet należących do SFS Ventures.

W dniu 28 lipca 2022 r., na podstawie informacji uzyskanej w sekretariacie Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Sąd”), Agora S.A. („Agora”, „Spółka”) powzięła informację o złożeniu w dniu 26 lipca 2022 r. przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) apelacji od wyroku Sądu z dnia 12 maja 2022 r. zmieniającego w całości decyzję Prezesa UOKiK z 7 stycznia 2021 r. zakazującą przejęcia przez Agorę kontroli nad Eurozet Sp. z o.o. („Decyzja”).

Sąd po przeprowadzeniu postępowania z odwołania Spółki w dniu 12 maja 2022 r. ogłosił wyrok zmieniający w całości decyzję Prezesa UOKiK z 7 stycznia 2021 r.

Decyzja została przez Sąd zmieniona w ten sposób, że wyrażona została bezwarunkowa zgoda na przejęcie Eurozet Sp. z o.o. przez Agorę.

Prezes UOKiK złożył apelację od powyższego wyroku. Spółka planuje złożyć odpowiedź na apelację Prezesa UOKiK.

W dniu 29 lipca 2022 r. Agora S.A. („Agora”) podpisała z większościowym wspólnikiem Eurozet sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie („Eurozet”), tj. z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) („SFS Ventures”) aneks nr 4 do umowy wspólników zawartej w dniu 20 lutego 2019 r. w zakresie przedłużenia do 19 sierpnia 2022 r. terminu realizacji przez Agorę Opcji Call.

W tym czasie wspólnicy kontynuowali negocjacje w sprawie zmiany umowy wspólników, w szczególności w zakresie terminu wykonania uprawnienia Agory do nabycia wszystkich pozostałych udziałów Eurozet należących do SFS Ventures.

W dniu 19 sierpnia 2022 r. Agora S.A. („Agora”) zakończyła negocjacje w sprawie zmiany umowy wspólników prowadzone dotychczas z SFS Ventures. W wyniku zakończonych negocjacji Agora zawarła z SFS Ventures aneks nr 5 do Umowy Wspólników („Aneks”). Aneksem zmieniono w szczególności termin wykonania Opcji Call. Na mocy Aneksu Agora jest uprawniona (lecz nie zobowiązana) do wykonania Opcji Call w okresie, który rozpoczął się po upływie 12 miesięcy od dnia 20 lutego 2019 r., tj. dnia zakupu 40% udziałów Eurozet przez Agorę S.A. oraz 60% udziałów Eurozet przez SFS Ventures, i kończącym się z dniem 31 lipca 2025 r.

Jednocześnie w Umowie Wspólników dodano postanowienia dotyczące możliwości skrócenia okresu wykonania Opcji Call w przypadku istotnego pogorszenia relacji zagregowanego wskaźnika zadłużenia netto do skorygowanego zagregowanego wskaźnika EBITDA, w każdym przypadku liczonych łącznie dla skonsolidowanych danych Grupy Agora i Grupy Eurozet, zgodnie z mechanizmem kalkulacji określonym szczegółowo w Umowie Wspólników.

Wprowadzono również zmiany w zakresie sposobu uwzględniania niektórych wskaźników finansowych osiągniętych przez SFS Ventures mających wpływ na określenie ceny nabycia przez Agorę udziałów Eurozet objętych Opcją Call.

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom.

► **Plan A Sp. z o.o.**

W dniu 2 czerwca 2022 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Plan A Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Plan A Sp. z o.o. z kwoty 10 tys. zł do kwoty 15 tys. zł poprzez ustanowienie 100 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w liczbie 100 zostały przeznaczone do objęcia przez jedynego wspólnika Spółki tj. Agora S.A. i zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 50.000,00 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów tj. kwota 45.000,00 zł została przekazana na kapitał zapasowy spółki.

► **Uprawnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu częściowego w postępowaniu restrukturyzacyjnym Garmond Press S.A.**

Z dniem 28 czerwca 2022 r. uprawnomocniło się Postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie z 20 grudnia 2021 r., sygn. akt: VIII Grz 66/21/S zatwierdzające układ częściowy przyjęty przez wierzycieli dłużnika Garmond Press S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Krakowie (KRS 0000077450), na mocy którego:

- 20% wierzytelności głównej Agora S.A. względem Garmond Press S.A. zostało umorzone;
- wszystkie odsetki i należności uboczne naliczone od wierzytelności głównej Agora S.A. względem Garmond Press S.A. oraz koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych, koszty zastępstwa procesowego oraz pozostałe koszty administracyjne i opłaty manipulacyjne zostały umorzone w całości;
- 40 % wierzytelności głównej Agora S.A. względem Garmond Press S.A. podlega spłacie w 18 równych, nieoprocentowanych miesięcznych ratach począwszy od pierwszego pełnego miesiąca po upływie 6 miesięcy od doręczenia dłużnikowi prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu;
- 40 % wierzytelności głównej Agora S.A. względem Garmond Press S.A. ulega konwersji na akcje w kapitale zakładowym Garmond Press S.A.

Podwyższenie kapitału spółki zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego 13 lipca 2022 r. i z tym dniem Agora S.A. stała się posiadaczem 3,54% akcji w kapitale zakładowym Garmond Press S.A. oraz 2,33%, głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

► Yieldbird International Ltd

W dniu 27 lipca 2022 r. została utworzona spółka prawa brytyjskiego pod firmą Yieldbird International Ltd, której jedynym wspólnikiem jest spółka Yieldbird Sp. z o.o. Agora S.A. posiada 95,8% udziałów w spółce Yieldbird Sp. z o.o.

► Helios Media Sp. z o.o.

W dniu 1 września 2022 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka Helios Media Sp. z o.o., której jedynym wspólnikiem jest spółka Helios S.A. Agora S.A. posiada 91,5% udziałów w spółce Helios S.A.

► 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. posiadała 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 trzy kwartały 2022 r. (za trzy kwartały 2021 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,6880 zł (1 EURO = 4,5585 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2022 r. 1 EURO = 4,8698 zł, na 31 grudnia 2021 r. 1 EURO = 4,5994 zł.

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 27 911 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r.: 15 164 tys. zł).

Na dzień 30 września 2022 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 16 124 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 12 227 tys. zł).

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne obejmują m.in. przyszłe zobowiązania wynikające z podpisanych umów związanych z budową nowych obiektów kinowych, zakupem lub modernizacją nośników reklamowych oraz realizacją umowy koncesji na budowę i eksploatację wiat przystankowych w Krakowie.

15. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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:

	30 września 2022	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	28 345	-	-	28 345
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	28 345	-	-	28 345
	31 grudnia 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	34 344	-	-	34 344
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	34 344	-	-	34 344

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

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

	30 września 2022	31 grudnia 2021
Stan na początek okresu	34 344	34 548
Zmiany z tytułu wyceny ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	(5 999)	(4)
- w przychodach finansowych (1)	5 999	1 883
- w kosztach finansowych (2)	-	(1 879)
Realizacja opcji put (3)	-	(200)
Stan na koniec okresu	28 345	34 344

(1) w 2022 r. dotyczy zmiany wyceny opcji put dla akcjonariuszy niekontrolujących Helios S.A., udziałowców niekontrolujących Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.) i HRLink Sp. z o.o.; w 2021 r. dotyczy zmiany wyceny opcji put udziałowców niekontrolujących HRLink Sp. z o.o.

(2) dotyczy zmiany wyceny opcji put dla akcjonariuszy niekontrolujących Helios S.A. i udziałowców niekontrolujących Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.).

(3) dotyczy zrealizowanego w dniu 29 października 2021 r. wezwania do nabycia 0,04% akcji spółki Helios S.A. od akcjonariusza niekontrolującego tej spółki dokonane na podstawie zapisów umowy opcyjnej z dnia 29 października 2010 r.

16. POZOSTAŁE INFORMACJE

Proces przeglądu opcji strategicznych

W dniu 16 lutego 2022 r. Zarząd Agory S.A. podjął decyzję o rozszerzeniu procesu przeglądu opcji strategicznych działalności internetowej Grupy Agora, w tym również procesu integracji dotychczasowego segmentu Prasa z pionem Gazeta.pl w jeden obszar biznesowy Grupy Agora o wszystkie obszary działalności Grupy Agora w ramach prac nad przygotowaniem strategii rozwoju Grupy Agora na lata 2023 – 2027.

Wnioski z przeprowadzonego procesu przeglądu opcji strategicznych działalności internetowej Grupy Agora zostaną wykorzystane w trakcie prac nad strategią rozwoju Grupy Agora na lata 2023 – 2027. Spółka planuje zakończyć prace nad nową perspektywą strategiczną w 2022 r.

Zmiany w Zarządzie

W dniu 21 kwietnia 2022 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na podstawie § 28 ust. 1 oraz § 29 ust. 2 statutu Spółki na członka zarządu Agory S.A. na wspólną kadencję, która wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2022 r., powołany został Pan Wojciech Bartkowiak.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło również kooptację Pani Agnieszki Siuzdak-Zygi do Zarządu Agory S.A. z dnia 5 sierpnia 2021 r.

W dniu 23 czerwca 2022 r. Pani Agnieszka Siuzdak-Zyga złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Agory S.A., skuteczną od dnia 31 sierpnia 2022 r., ze względów osobistych i zdrowotnych oraz z uwagi na związaną z nimi planowaną, dłuższą nieobecność.

► 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. W dniu 20 września 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, w której organ drugiej instancji nieznacznie obniżył kwotę zaległości podatkowej Spółki, ale zasadniczo utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 18 października 2021 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję organu drugiej instancji. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 25 maja 2022 r. uchylił decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Spółka nie zgadzając się z częścią uzasadnienia wyroku w dniu 22 lipca 2022 r. złożyła skargę kasacyjną od tego wyroku i obecnie oczekuje na jej rozpatrzenie przez Naczelny Sąd Administracyjny. 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.

► Podpisanie aneksu do umowy koncesji na budowę i eksploatację wiat przystankowych w Warszawie przez AMS S.A.

W dniu 8 września 2022 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, iż Konsorcjum AMS S.A. (AMS) - Ströer Polska Sp. z o.o. (Ströer), działając na podstawie punktu 28.2 Umowy Koncesji podpisało z Miastem Stołecznym Warszawa (Koncesjodawca) aneks do ww. Umowy, wydłużający okres jej obowiązywania do 11 maja 2024 r. Zawarcie aneksu nastąpiło w następstwie postępowania arbitrażowego wygranego przez Konsorcjum, które w okresie odpowiadającym czasowi przedłużenia podzieli się kosztami i przychodami związanymi z eksploatacją wiat.

► 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 wystarczających przyszłych zysków podatkowych umożliwiających ich rozliczenie.

17. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

▶ **Utworzenie Spółki Plan G Sp. z o.o.**

W dniu 5 października 2022 r. została utworzona spółka Plan G Sp. Z o.o., której jedynym wspólnikiem jest spółka Agora S.A. Na dzień publikacji raportu, spółka nie została jeszcze zarejestrowana w KRS.

▶ **Zawarcie porozumienia do umowy o kredyt rewalingowy z Santander Bank Polska S.A. przez spółkę zależną - Helios S.A.**

W dniu 14 października 2022 r. Zarząd spółki Agora S.A. z siedzibą w Warszawie ("Spółka") powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Helios S.A. („Helios”) porozumienia („Porozumienie”) do umowy o kredyt rewalingowy z 23 grudnia 2020 r. z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Santander") z gwarancją spłaty 80,0% kredytu przez Bank Gospodarstwa Krajowego, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 45/2020 z 23 grudnia 2020 r. Na mocy podpisanego Porozumienia postanowiono, że Helios będzie mógł korzystać z przedmiotowego kredytu rewalingowego do kwoty 11 mln PLN, przy czym warunkiem wypłaty kwot ponad kwotę wykorzystania kredytu na dzień 14 października 2022 r. będzie udzielenie przez Spółkę poręczenia za zobowiązania Helios objęte dyspozycją wypłaty. Wykorzystanie kredytu rewalingowego ponad kwotę 11 mln zł wymagać będzie odrębnej decyzji Santander.

Pozostałe postanowienia umowy o kredyt rewalingowy z dnia 23 grudnia 2020 r. pozostają bez zmian.

▶ **Rozpoczęcie procedury konsultacji w sprawie zmniejszenia zatrudnienia w spółce Agora S.A.**

W dniu 28 października 2022 Zarząd Agory S.A. ("Spółka") z siedzibą w Warszawie poinformował, że, zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników, podjął uchwałę o rozpoczęciu procedury konsultacji w sprawie zwolnień grupowych ze związkami zawodowymi działającymi przy Spółce. Dodatkowo, w związku z ustawą z dnia 7 kwietnia 2006 roku o informowaniu pracowników i przeprowadzaniu z nimi konsultacji, konsultacje prowadzone będą również z Radą Pracowników Spółki.

Przyczyną zamierzonych zwolnień grupowych jest dążenie Spółki do podniesienia efektywności procesów funkcjonujących w Spółce oraz redukcja kosztów działalności. Z uwagi na czynniki ekonomiczno-finansowe tj. kryzys gospodarczy wywołany przez konflikt w Ukrainie, skutkujący m.in. wzrostem cen papieru oraz z uwagi na niekorzystne prognozy dotyczące rozwoju gospodarki w najbliższych kwartałach wymagane są zmiany struktury organizacyjnej Spółki.

Zamiarem Zarządu Spółki jest przeprowadzenie zwolnień do 84 pracowników zatrudnionych w Spółce, (co stanowi 5,9 % wszystkich zatrudnionych w Spółce na dzień 28 października 2022 roku), w okresie od 21 listopada do 20 grudnia 2022 roku.

Spółka przeprowadzi te zmiany z dbałością o pracowników, oferując im szereg działań osłonowych i wspierających.

Zarząd Spółki w dniu 28 października 2022 roku zwrócił się do związków zawodowych działających przy Spółce i Rady Pracowników Spółki o przystąpienie do konsultacji w powyższej sprawie oraz powiadomi właściwy urząd pracy o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych w Spółce.

▶ **Zamiar przedłużenia okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora na rok 2023**

W dniu 8 listopada 2022 r. Zarząd Agory S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka", „Agora”) poinformował, iż podpisana została umowa o przedłużeniu okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora („PGK”), w skład której wchodzi: Agora oraz następujące spółki zależne: Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., Agora TC Sp. z o.o., Plan D Sp. z o.o., Helios S.A., AMS S.A., Yieldbird Sp. z o.o. oraz Plan A Sp. z o.o.

Przedłużenie okresu funkcjonowania PGK wiąże się ze złożeniem wniosku o rejestrację przedłużenia okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej do Naczelnika właściwego Urzędu Skarbowego.

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

Okres funkcjonowania PGK ma zostać przedłużony do 31 grudnia 2023 r. Spółka szacuje, że przedłużenie okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej może spowodować przewidziane przepisami prawa obniżenie zobowiązania podatkowego PGK o około 7 mln zł w 2023 r.

▶ **Next Script Sp. z o.o.**

W dniu 27 października 2022 r. Next Film Sp. z o.o. nabyła od spółki Last Moment Production Sp. z o.o. 800 udziałów w spółce Next Script Sp. z o.o.

W dniu 14 listopada 2022 r. Next Film Sp. z o.o. nabyła od Dariusza Michalczewskiego 800 udziałów w spółce Next Script Sp. z o.o. Tym samym Next Film 14 listopada 2022 r. stał się jedynym wspólnikiem w Next Script Sp. z o.o. posiadającym wszystkie 9400 udziałów w kapitale zakładowym.

Jedynym wspólnikiem spółki Next Film Sp. z o.o. jest spółka Helios S.A., w której Agora S.A. posiada 91,5 % udziałów.

▶ **Rozpoczęcie procedury konsultacji w sprawie zmniejszenia zatrudnienia w spółce Helios S.A.**

W dniu 14 listopada 2022 r. Zarząd Spółki Helios S.A. („Spółka”), zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników, podjął uchwałę o rozpoczęciu procedury konsultacji w sprawie zwolnień grupowych z przedstawicielami pracowników Spółki.

Przyczyną zamierzonych zwolnień grupowych jest sytuacja ekonomiczna i finansowa Spółki, która w ostatnim czasie znacząco się pogorszyła, a na którą składają się m.in. niższa niż przed pandemią frekwencja w polskich kinach, wzrost cen energii, wzrost płacy minimalnej i stawki minimalnej, wzrost kursu EUR, wzrost innych kosztów prowadzenia działalności oraz rozpoczęcie spłaty kredytów zaciągniętych w związku walki z pandemią Covid-19 i dwukrotny wzrost kosztów obsługi tego długu.

Zamiarem Zarządu Spółki jest przeprowadzenie zwolnień do 80 pracowników zatrudnionych w Spółce, (co stanowi 20% wszystkich zatrudnionych w Spółce na dzień 14 listopada 2022 roku), w okresie od 22 listopada do 21 grudnia 2022 roku.

Spółka przeprowadzi te zmiany z dbałością o pracowników, oferując im szereg działań osłonowych i wspierających.

Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2022 roku zwrócił się do przedstawicieli pracowników Spółki o przystąpienie do konsultacji w powyższej sprawie oraz powiadomi właściwy urząd pracy o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych w Spółce.

Ostateczne dane w zakresie wysokości zawiązanej rezerwy oraz wpływu restrukturyzacji zatrudnienia na wyniki finansowe Grupy Agora zostaną podane w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Agora za rok 2022.

▶ Zawarcie porozumienia w sprawie zwolnienia grupowego w Agora S.A.

W dniu 14 listopada 2022 r. Zarząd Agory S.A. („Spółka”) poinformował o:

- (i) zawarciu przez Spółkę, w dniu 14 listopada 2022 roku, porozumienia ze związkiem zawodowym działającym przy Spółce (które wyczerpuje dyspozycję przepisu art. 3 ust. 1 Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników) oraz z radą pracowników Spółki (które stanowi porozumienie w trybie przepisów Ustawy z dnia 7 kwietnia 2006 r. o informowaniu pracowników i przeprowadzaniu z nimi konsultacji) („Porozumienie”),
- (ii) podjęciu przez Zarząd Spółki, w dniu 14 listopada 2022 r., uchwały o przeprowadzeniu zwolnienia grupowego w Spółce na zasadach określonych w zawartym Porozumieniu.

Zwolnienie grupowe zostanie przeprowadzone w okresie od 17 listopada do 16 grudnia 2022 roku i obejmie do 84 pracowników.

Na mocy Porozumienia zwalniani pracownicy otrzymają wsparcie szersze niż to, które wynika z obowiązujących Spółkę przepisów prawa. Do odprawy wynikającej z przepisów prawa doliczona zostanie dodatkowa rekompensata, której wysokość zależała będzie od stażu pracy danego pracownika w Grupie Agora. Pracownicy objęci zostaną także działaniami osłonowymi obejmującymi m.in. wsparcie w poszukiwaniu pracy oraz przekwalifikowaniu, opiekę psychologiczną oraz podstawową opiekę medyczną. Spółka, zgodnie z wymogami prawa, przekaze stosowne informacje, w tym treść zawartego Porozumienia Powiatowemu Urzędowi Pracy.

Szacowana wysokość rezerwy z tytułu zwolnień grupowych, która obciąży wynik Spółki i Grupy Agora w czwartym kwartale 2022 r. wyniesie około 3,6 mln zł. Spółka szacuje, że oszczędności z tytułu restrukturyzacji w skali roku mogą wynieść około 6,7 mln zł.

▶ Doręczenie apelacji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów od wyroku Sądu I instancji

W dniu 15 listopada 2022 r. Zarząd Agory S.A. („Spółka”) poinformował, iż Spółka powzięła informację o doręczeniu pełnomocnikowi Spółki apelacji Prezesa UOKiK od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 12 maja 2022 r. (sygn. akt XVII AmA 61/21) („Wyrok”), zmieniającego w całości decyzję Prezesa UOKiK z 7 stycznia 2021 r. („Decyzja”) zakazującą koncentracji polegającej na przejęciu przez Agorę S.A. kontroli nad Eurozet Sp. z o.o. („Transakcja”). Wyrok zmienił Decyzję w ten sposób, że wyrażona została bezwarunkowa zgoda na Transakcję.

Spółka przeanalizowała treść apelacji wniesionej przez Prezesa UOKiK. W złożonej apelacji Prezes UOKiK domaga się zmiany zaskarżonego Wyroku poprzez oddalenie odwołania Spółki w całości, ewentualnie uchylenia zaskarżonego Wyroku w całości i przekazania sprawy do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Warszawie – Sądowi Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Spółka uznaje Wyrok za prawidłowy i nie podziela stanowiska Prezesa UOKiK zawartego w apelacji. W konsekwencji, zgodnie z wcześniejszym komunikatem Spółka planuje złożyć odpowiedź na apelację.

18. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE Z PRZELICZENIEM NA EURO

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022 niebadane	31 grudnia 2021 badane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022 niebadane	31 grudnia 2021 badane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 niebadane
Przychody ze sprzedaży	782 109		614 226	166 832		134 743
Strata z działalności operacyjnej	(34 357)		(65 944)	(7 329)		(14 466)
Strata brutto	(77 144)		(76 698)	(16 456)		(16 825)
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(71 252)		(66 677)	(15 199)		(14 627)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	14 904		57 924	3 179		12 707
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(27 446)		(22 287)	(5 855)		(4 889)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(52 259)		(74 060)	(11 147)		(16 247)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(64 801)		(38 423)	(13 823)		(8 429)
Aktywa razem	1 822 613	1 921 256		374 269	417 719	
Zobowiązania długoterminowe	713 088	694 299		146 431	150 954	
Zobowiązania krótkoterminowe	405 821	446 673		83 334	97 115	
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	703 103	774 355		144 380	168 360	
Kapitał zakładowy	46 581	46 581		9 565	10 128	
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)	(1,53)		(1,43)	(0,33)		(0,31)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	15,09	16,62		3,10	3,61	

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

Jednostkowy bilans na 30 września 2022 r.

	30 września 2022 niebadane	30 czerwca 2022 niebadane	31 grudnia 2021 badane
Aktywa			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	39 195	37 634	39 757
Rzeczowe aktywa trwałe	138 935	141 282	145 522
Prawa do użytkowania aktywów	28 132	28 398	25 336
Długoterminowe aktywa finansowe	624 649	624 649	624 599
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	433	478	498
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 216	12 518	11 130
	844 560	844 959	846 842
Aktywa obrotowe:			
Zapasy	24 035	18 576	11 425
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	72 308	76 707	81 692
Należności z tytułu podatku dochodowego	98	51	64
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 048	2 085	1 262
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 242	44 188	83 563
	137 731	141 607	178 006
Aktywa razem	982 291	986 566	1 024 848

Jednostkowy bilans na 30 września 2022 r. (c.d.)

	30 września 2022 niebadane	30 czerwca 2022 niebadane	31 grudnia 2021 badane
Pasywa			
Kapitał własny:			
Kapitał zakładowy	46 581	46 581	46 581
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	147 192	147 192	147 192
Pozostałe kapitały rezerwowe	122 674	122 674	122 674
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	495 051	490 097	484 325
	811 498	806 544	800 772
Zobowiązania długoterminowe:			
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	38 690	41 245	37 664
Rezerwa na świadczenia emerytalne	2 285	2 285	2 226
Rezerwy na zobowiązania	-	-	93
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	990	1 009	704
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	70	11	192
	42 035	44 550	40 879
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwa na świadczenia emerytalne	117	117	278
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	87 897	92 323	114 251
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	12 606	12 592	21 046
Pozostałe zobowiązania finansowe	19 098	20 886	38 316
Rezerwy na zobowiązania	663	556	683
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	8 377	8 998	8 623
	128 758	135 472	183 197
Pasywa razem	982 291	986 566	1 024 848

Jednostkowy rachunek zysków i strat za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r.

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane
Przychody ze sprzedaży	96 218	278 671	94 763	269 840
Koszt własny sprzedaży	(62 195)	(167 122)	(49 194)	(140 383)
Zysk brutto ze sprzedaży	34 023	111 549	45 569	129 457
Koszty sprzedaży	(27 960)	(89 554)	(28 048)	(86 323)
Koszty ogólnego zarządu	(25 491)	(75 910)	(22 658)	(70 414)
Pozostałe przychody operacyjne	523	1 780	1 387	4 257
Pozostałe koszty operacyjne	(452)	(1 157)	(444)	(2 238)
Odpisy aktualizujące należności netto	(101)	(258)	(1 367)	(1 223)
Strata z działalności operacyjnej	(19 458)	(53 550)	(5 561)	(26 484)
Przychody finansowe	24 710	66 124	20 014	48 630
Koszty finansowe	(1 333)	(4 306)	(651)	(2 458)
Zysk brutto	3 919	8 268	13 802	19 688
Podatek dochodowy	1 034	2 457	142	4 795
Zysk netto	4 953	10 725	13 944	24 483
Podstawowy/rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję	0,11	0,23	0,30	0,53

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r.

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane
Zysk netto za okres	4 953	10 725	13 944	24 483
Inne całkowite dochody/(straty):	-	-	-	-
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	4 953	10 725	13 944	24 483

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r.					
Stan na 31 grudnia 2021 r. zbadane	46 581	147 192	122 674	484 325	800 772
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto	-	-	-	10 725	10 725
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	10 725	10 725
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 30 września 2022 r. niebadane	46 581	147 192	122 674	495 051	811 498
Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 r.					
Stan na 31 grudnia 2020 r. zbadane	46 581	147 192	123 053	456 562	773 388
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto	-	-	-	24 483	24 483
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	24 483	24 483
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2021 r. niebadane	46 581	147 192	123 053	481 045	797 871

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 r.

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane
Działalność operacyjna				
Zysk brutto	3 919	8 268	13 802	19 688
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	7 823	22 875	7 788	23 987
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	22	33	3	(4)
Odsetki, netto	1 196	3 957	495	1 844
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(5)	(292)	(56)	714
Przychody z tytułu dywidend	(24 000)	(64 635)	(20 000)	(48 052)
Zmiana stanu rezerw	107	(215)	(271)	(692)
Zmiana stanu zapasów	(5 460)	(12 610)	866	(1 701)
Zmiana stanu należności	(690)	8 769	(3 930)	2 502
Zmiana stanu zobowiązań	(4 214)	(22 487)	(9 632)	(478)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	(562)	(368)	(509)	997
Przepływy środków pieniężnych brutto	(21 864)	(56 705)	(11 444)	(1 195)
Podatek dochodowy (wypływy)/wpływy (1)	216	539	(246)	(346)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(21 648)	(56 166)	(11 690)	(1 541)
Działalność inwestycyjna				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16	65	103	14 698
Dywidendy otrzymane	29 000	64 635	20 000	48 052
Wpływy z tytułu odsetek	26	42	5	9
Wydatki z tytułu cash poolingu	(900)	(1 770)	(671)	(1 150)
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(6 709)	(17 757)	(4 916)	(13 851)
Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i wspólnie kontrolowane	-	(50)	-	(2 404)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	21 433	45 165	14 521	45 354

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021 niebadane
Działalność finansowa				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	31 838	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(2 667)	(41 691)	(4 822)	(35 655)
Wydatki z tytułu cash pooling	(1 727)	(19 232)	(589)	(22 965)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(224)	(1 469)	(9)	(1 018)
Odsetki zapłacone	(1 027)	(3 509)	(366)	(2 417)
Inne	(86)	(257)	(34)	(334)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5 731)	(34 320)	(5 820)	(62 389)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 946)	(45 321)	(2 989)	(18 576)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
Na początek okresu obrotowego	44 188	83 563	57 919	73 506
Na koniec okresu obrotowego	38 242	38 242	54 930	54 930

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 2022 r. do 30 września 2022 r. przedstawiały się następująco (w nawiasach kwota zmiany za trzeci kwartał 2022 r.):

- odpisy na należności: spadek o 1 441 tys. zł (spadek o 1 464 tys. zł),
- odpisy na zapasy: spadek o 1 189 tys. zł (spadek o 701 tys. zł),
- odpisy na udziały: wzrost o 1 026 tys. zł w związku z objęciem udziałów drogą konwersji z wierzytelności od spółki Garmond Press S.A. (wierzytelność była w całości objęta odpisem aktualizującym) (wzrost o 1 026 tys. zł),
- rezerwa na koszty związane z restrukturyzacją: wykorzystanie w kwocie 53 tys. zł (wykorzystanie w kwocie 18 tys. zł),
- rezerwa na sprawy sporne: wzrost o 200 tys. zł (wzrost o 200 tys. zł),
- wykorzystano rezerwę na odprawy karencyjne dla byłych członków Zarządu w kwocie 260 tys. zł (wykorzystano w kwocie 75 tys. zł),
- zmniejszono rezerwę na odprawy emerytalne o 102 tys. zł (bez zmian).

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r. Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5 385 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r.: 3 874 tys. zł).

Na dzień 30 września 2022 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 226 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 53 tys. zł).

Na dzień 30 września 2022 r. i na dzień 31 grudnia 2021 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 30 września 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021
Jednostki zależne				
Przychody ze sprzedaży	16 851	50 138	16 919	46 783
Zakupy usług, towarów i materiałów	(5 403)	(17 286)	(4 471)	(14 171)
Pozostałe przychody operacyjne	3	8	55	55
Przychody z tytułu dywidend	-	40 635	20 000	48 052
Przychody finansowe - odsetki z tytułu cash poolingu	39	61	7	11
Pozostałe przychody finansowe	-	4	1	5
Koszty finansowe - poręczenie kredytu	(80)	(245)	(104)	(406)
Koszty finansowe - odsetki z tytułu cash poolingu	(211)	(856)	-	-
Podatek dochodowy - rozliczenie PGK	(336)	(551)	(170)	(9)
Jednostki stowarzyszone				
Przychody ze sprzedaży	2	2	13	29
Zakupy usług, towarów i materiałów	(6)	(6)	(17)	(40)
Przychody z tytułu dywidend	24 000	24 000	-	-
Znaczący inwestor				
Przychody ze sprzedaży	8	21	6	19
Pozostałe przychody operacyjne	1	2	103	501
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(8)	(8)

	30 września 2022	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Jednostki zależne			
Udziały lub akcje	468 070	468 070	468 020
Należności z tytułu cash poolingu	3 048	2 085	1 262
Należności z tytułu dostaw i usług	12 797	12 385	16 044
Należności pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	348	5 191	783
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	19 098	20 886	38 316
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 741	2 382	2 652
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 866	1 303	1 218
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	-	8
Jednostki stowarzyszone			
Udziały lub akcje	156 257	156 257	156 257
Należności z tytułu dostaw i usług	2	-	-
Znaczący inwestor			
Należności z tytułu dostaw i usług	5	3	3
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8	8	8

Wybrane jednostkowe dane finansowe wraz z przeliczeniem na EURO

	w tys. zł			w tys. EURO		
	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022 niebadane	31 grudnia 2021 badane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 niebadane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022 niebadane	31 grudnia 2021 badane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021 niebadane
Przychody ze sprzedaży	278 671		269 840	59 443		59 195
Strata z działalności operacyjnej	(53 550)		(26 484)	(11 423)		(5 810)
Zysk brutto	8 268		19 688	1 764		4 319
Zysk netto	10 725		24 483	2 288		5 371
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(56 166)		(1 541)	(11 981)		(338)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	45 165		45 354	9 634		9 949
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(34 320)		(62 389)	(7 321)		(13 686)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(45 321)		(18 576)	(9 667)		(4 075)
Aktywa razem	982 291	1 024 848		201 711	222 822	
Zobowiązania długoterminowe	42 035	40 879		8 632	8 888	
Zobowiązania krótkoterminowe	128 758	183 197		26 440	39 831	
Kapitał własny	811 498	800 772		166 639	174 104	
Kapitał zakładowy	46 581	46 581		9 565	10 128	
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	46 580 831	46 580 831		46 580 831	46 580 831	
Podstawowy/Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,23		0,53	0,05		0,12
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	17,42	17,19		3,58	3,74	

Warszawa, 17 listopada 2022 r.

Bartosz Hojka - Prezes Zarządu

Tomasz Jagiełło - Członek Zarządu

Anna Kryńska-Godlewska - Członek Zarządu

Tomasz Grabowski - Członek Zarządu

Wojciech Bartkowiak - Członek Zarządu

Podpisy złożone elektronicznie.