

GRUPA AGORA

Raport
za I kw. 2023 r.

25 maja 2023 r.

SPIS TREŚCI

KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2023 R.....	4
I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY [1]	4
II. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY	7
1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	7
1.1. Rynek reklamy [3]	7
1.2. Frekwencja w kinach [9]	7
1.3. Sprzedaż egzemplarzowa dzienników [4]	7
2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	8
2.1. Przychody.....	8
2.2. Koszty operacyjne	9
3. PERSPEKTYWY.....	11
3.1. Przychody.....	11
3.1.1 Rynek reklamy [3]	11
3.1.2. Sprzedaż biletów	12
3.1.3 Sprzedaż wydawnictw.....	12
3.2 Koszty operacyjne	12
3.2.1 Koszty usług obcych	12
3.2.2 Koszty wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników.....	12
3.2.3 Koszty reprezentacji i reklamy	12
3.2.4 Koszty materiałów i energii.....	13
3.3 Kierunki strategiczne na lata 2023-2026.....	13
III. WYNIKI FINANSOWE	14
1. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY AGORA	14
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY AGORA	14
2.1. Wyniki wg głównych segmentów Grupy Agora za pierwszy kwartał 2023 r. [1]	16
2.2. Przychody i koszty finansowe	16
3. BILANS GRUPY AGORA.....	17
3.1. Aktywa trwałe	17
3.2. Aktywa obrotowe	17
3.3. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe.....	17
3.4. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	17
4. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY AGORA.....	18
4.1. Działalność operacyjna	18
4.2. Działalność inwestycyjna	18
4.3. Działalność finansowa.....	18
5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE [5].....	19
IV. WYNIKI OPERACYJNE - GŁÓWNE SEGMENTY GRUPY AGORA.....	20
IV.A. FILM I KSIĄŻKA [1].....	20
1. Przychody [3]	21
2. Koszty.....	21
3. Nowe inicjatywy	22
IV.B. RADIO.....	23
1. Przychody [3]	23
2. Koszty.....	24
3. Udziały w słuchalności [8].....	24
4. Nowe inicjatywy	25

IV.C. PRASA CYFROWA I DRUKOWANA [1]	26
1. Przychody	26
1.1. Przychody ze sprzedaży wydawnictw	26
1.2. Przychody ze sprzedaży reklam [3]	27
1.3. Przychody cyfrowe	27
2. Koszty	27
3. Nowe inicjatywy	27
IV.D. REKLAMA ZEWNĘTRZNA	28
1. Przychody [7]	28
2. Koszty	29
3. Nowe inicjatywy	29
IV.E. INTERNET [1], [6]	30
1. Przychody	30
2. Koszty	31
3. Istotne informacje o działalności internetowej [6]	31
4. Nowe inicjatywy	31
PRZYPISY	32
V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	35
1. Istotne wydarzenia	35
2. Zmiany w stanie posiadania akcji lub innych uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu w pierwszym kwartale 2023 r. i do dnia publikacji raportu	43
3. Zmiany w stanie posiadania akcji lub innych uprawnień do nich (opcji) przez członków Rady Nadzorczej w pierwszym kwartale 2023 r. i do dnia publikacji raportu	43
4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego.	43
5. Pozostałe informacje	44
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	46
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AGORY S.A.	77

GRUPA AGORA

KOMENTARZ ZARZĄDU DO RAPORTU ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2023 R.

PRZYCHODY 295,8 MLN ZŁ,
EBITDA 35,7 MLN ZŁ,
ZYSK NETTO 34,7 MLN ZŁ,
GOTÓWKA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ 50,5 MLN ZŁ

Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2023 r., zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. Źródła danych zostały przedstawione na końcu części IV niniejszego komentarza.

Od pierwszego kwartału 2023 r. nastąpiła zmiana w prezentacji wyników segmentów. Polega ona na alokowaniu do segmentów biznesowych kosztów części działań wspomagających. W poprzednich latach koszty te nie były w tak istotnym stopniu alokowane do segmentów biznesowych. Koszty alokowane widoczne są w pozycji usługi obce oraz amortyzacja, mają również wpływ na wysokość wskaźników EBIT i EBITDA segmentów. Decyzja ta uzasadniona jest rozpoczęciem procesu reorganizacji spółki Agora S.A. i przeniesienia zorganizowanych części przedsiębiorstwa, w tym biznesów funkcjonujących dotychczas w ramach spółki, do zależnych spółek kapitałowych. Alokacja kosztów ma na celu zwiększenie transparentności i porównywalności danych poszczególnych segmentów oraz ma pomóc ustandaryzować koszty i sposób ich prezentacji.

Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone. Powyższa zmiana nie ma wpływu na prezentację wyników Grupy.

I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY [1]

- W pierwszym kwartale 2023 r. **Grupa Agora** („Grupa”) osiągnęła przychody w wysokości 295,8 mln zł - były one wyższe o 16,9% od tych odnotowanych w pierwszym kwartale 2022 r. To głównie efekt powrotu kin do pełnej działalności operacyjnej i zniesienia restrykcji wprowadzonych przez rząd we wcześniejszych okresach w ramach walki z pandemią, a tym samym zwiększenia wpływów segmentu Film i Książka. Istotny wpływ na poziom przychodów pierwszego kwartału 2023 r. miała również konsolidacja z grupą Eurozet (od 1 marca 2023 r.).

Najistotniejszy wzrost przychodów w porównaniu z pierwszym kwartałem 2022 r. w obszarze **Film i Książka** odnotowała działalność kinowa. Zalicza się do niej zarówno sprzedaż biletów do kin, sprzedaż w barach oraz sprzedaż reklam w kinach. Wyższe wpływy przyniosły też działalność gastronomiczna oraz Wydawnictwo Agora. W pierwszym przypadku miało to związek ze wzrostem wpływów z działalności spółki Step Inside, odnotowanym dzięki większej liczbie lokali, w drugim wzrost wynikał m.in. z realizacji kampanii reklamowej. Niższe niż rok wcześniej były natomiast wpływy segmentu z działalności filmowej. Drugim segmentem pod względem wzrostu wartości wpływów było **Radio**. Istotne zwiększenie przychodów tego segmentu to efekt konsolidacji z grupą Eurozet od 1 marca 2023 r. Wpływy segmentu bez uwzględnienia wyników grupy Eurozet były w pierwszym kwartale 2023 r. niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Było to związane z niższymi przychodami z usługi pośrednictwa w sprzedaży czasu antenowego w stacjach innych nadawców. Z początkiem 2023 r. Helios Media Sp. z o.o. przejął reklamową obsługę agencyjną sieci kin Helios, co również miało wpływ na poziom przychodów segmentu Radio.

Kolejnym segmentem z rosnącymi wpływami była **Reklama Zewnętrzna**. Zdecydowała o tym duża popularność kampanii reklamowych realizowanych na nośnikach typu citylight i digital, billboard18, a także city transport.

W pierwszym kwartale 2023 r. wzrosły również przychody segmentu **Prasa Cyfrowa i Drukowana**. Była to głównie zasługa zwiększenia przychodów ze sprzedaży usług poligraficznych. Wzrosły też wpływy ze sprzedaży prenumeraty cyfrowej *Gazety Wyborczej*, przy spadających przychodach z jej papierowego wydania. Niższe były także wpływy segmentu ze sprzedaży reklam.

Jedynym segmentem operacyjnym Grupy, w którym odnotowano przychody niższe niż rok wcześniej, był **Internet**. W największym stopniu rzutowało na to zmniejszenie wpływów ze sprzedaży reklam internetowych w spółce Yieldbird. Wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody ze sprzedaży reklam internetowych zanotowała natomiast Gazeta.pl. Segment odnotował niższe przychody z ogłoszeń – to efekt niższych wpływów grupy HRLink. Przychody z pozostałych usług internetowych były na tym samym poziomie, co w pierwszym kwartale 2022 r.

- ▶ W pierwszym kwartale 2023 r. koszty operacyjne **Grupy Agora** zwiększyły się o 9,1% i osiągnęły poziom 300,8 mln zł. Były one wyższe we wszystkich segmentach poza Internetem. Istotny wpływ na poziom kosztów pierwszego kwartału 2023 r. miała konsolidacja z grupą Eurozet od 1 marca 2023 r. Koszty Grupy Agora bez uwzględnienia wyników grupy Eurozet wyniosły w pierwszym kwartale 2023 r. 285,9 mln zł i były wyższe o 3,7% od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Obszarem, w którym koszty operacyjne wzrosły najbardziej, był segment **Radio**. Miało to głównie związek z konsolidacją z grupą Eurozet. W omawianym okresie zwiększyły się wszystkie kategorie kosztów segmentu, przy czym najistotniejszy wpływ na wzrost wydatków w tym obszarze biznesowym miały wyższe koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników oraz usług obcych.

Drugim segmentem pod względem wzrostu wartości kosztów operacyjnych w pierwszym kwartale 2023 r. był **Film i Książka**. Najbardziej zwiększyły się koszty zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów. Wynikało to z wyższych wpływów ze sprzedaży barowej w kinach oraz z wyższych wpływów ze sprzedaży w restauracjach. W pierwszym kwartale 2023 r. wzrosły również koszty usług obcych oraz amortyzacji, spadły natomiast koszty reklamy i reprezentacji oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników. Warto też pamiętać, że na porównywalność danych wpływ miały obowiązujące w pierwszym kwartale 2022 r. obostrzenia sanitarne związane z pandemią COVID-19. W pierwszym kwartale 2022 r. segment odnotował również odpis aktualizujący wartość jego aktywów w wysokości 0,6 mln zł.

W pierwszym kwartale 2023 r. wzrosły niemal wszystkie kategorie kosztów operacyjnych segmentu **Reklama Zewnętrzna** – wyjątkiem były koszty amortyzacji.

Wzrost kosztów operacyjnych segmentu **Prasa Cyfrowa i Drukowana** wynikał głównie z wyższych cen energii elektrycznej oraz materiałów produkcyjnych, w tym papieru, a także wyższych kosztów usług obcych. Niższe były natomiast wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników, amortyzacja oraz reklama i reprezentacja.

Segment **Internet** odnotował spadek kosztów operacyjnych. Zdecydowały o tym przede wszystkim niższe koszty usług obcych, co było związane ze zmniejszeniem kosztów dzierżawy powierzchni reklamowych i jednocześnie wpływów ze sprzedaży reklam na tych powierzchniach w spółce Yieldbird oraz niższymi kosztami zakupu ogłoszeń brokerskich w grupie HRLink. Zmniejszyły się również koszty reklamy i reprezentacji. Z kolei wzrosły koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników oraz koszty amortyzacji.

- ▶ W pierwszym kwartale 2023 r. Grupa Agora osiągnęła zysk na poziomie EBITDA w wysokości 35,7 mln zł oraz stratę na poziomie EBIT w wysokości 5,0 mln zł, co oznacza istotną poprawę obydwu wskaźników w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Negatywny wpływ na poziom kosztów w 2022 r. miał odpis aktualizujący wartość aktywów w wysokości 0,6 mln. W pierwszym kwartale 2023 r. Grupa wypracowała zysk netto na poziomie 34,7 mln zł, natomiast zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 32,6 mln zł. Pozytywny wpływ na wartość zysku netto miała wycena udziałów grupy Eurozet na dzień przejścia kontroli, w wysokości 47,9 mln zł.

- ▶ Na wyniki pierwszego kwartału 2023 r. istotnie wpłynęła konsolidacja od 1 marca 2023 r. z grupą Eurozet. Po eliminacji wyników grupy Eurozet Grupa Agora odnotowała w pierwszym kwartale 2023 r. zysk na poziomie EBITDA w wysokości 31,3 mln zł, co oznacza wzrost o 77,8% w stosunku do pierwszego kwartału 2022 r.
- ▶ W ujęciu bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 Grupa Agora odnotowała w pierwszym kwartale 2023 r. zysk na poziomie EBITDA w wysokości 10,5 mln zł. W tym samym ujęciu strata na poziomie EBIT wyniosła 11,3 mln zł.
- ▶ Na dzień 31 marca 2023 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi i krótkoterminowymi aktywami finansowymi w wysokości 128,0 mln zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty w wysokości 127,0 mln zł (kasa, rachunki i lokaty bankowe) oraz krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 1,0 mln zł.
- ▶ Na koniec marca 2023 r. zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i leasingu wyniosło 876,0 mln zł (w tym zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z MSSF 16 stanowiły 708,5 mln zł). Dług netto Grupy w tym ujęciu wyniósł 749,0 mln zł, natomiast bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 dług netto Grupy na dzień 31 marca 2023 r. wyniósł 40,5 mln zł.

II. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY

1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1.1. Rynek reklamy [3]

Według szacunków Agory S.A. („Spółka”, „Agora”), opartych na dostępnych źródłach danych, w pierwszym kwartale 2023 r. wartość wydatków reklamowych ogółem w Polsce wyniosła 2,53 mld zł i była wyższa o ponad 5,5% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. W tym czasie reklamodawcy zwiększyli swoje wydatki na reklamę w we wszystkich segmentach rynku reklamy poza prasą.

Tab.1

	I kwartał 2021	II kwartał 2021	III kwartał 2021	IV kwartał 2021	I kwartał 2022	II kwartał 2022	III kwartał 2022	IV kwartał 2022	I kwartał 2023
Zmiana wartości rynku reklamy r/r	4,5%	44,5%	13,5%	13,0%	7,5%	4,0%	3,5%	4,0%	5,5%

Dane dotyczące szacunków dynamiki zmian wartości wydatków reklamowych pierwszym kwartale 2023 r. w poszczególnych mediach zaprezentowano w tabeli poniżej:

Tab. 2

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
5,5%	4,0%	8,0%	5,0%	5,5%	(9,0%)	(3,0%)	36,5%

Udział poszczególnych segmentów rynku w wydatkach na reklamę ogółem w pierwszym kwartale 2023 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Tab. 3

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Czasopisma	Dzienniki	Kino
100,0%	40,0%	45,5%	6,0%	4,5%	2,0%	1,0%	1,0%

1.2 Frekwencja w kinach [9]

Według szacunków Heliosa liczba biletów sprzedanych w polskich kinach w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosła blisko 12,8 mln i była wyższa o 23,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

1.3 Sprzedaż egzemplarzowa dzienników [4]

W pierwszym kwartale 2023 r. sprzedaż dzienników w Polsce zmniejszyła się o 15,3%. Najmniejsze spadki miały miejsce w segmencie dzienników ogólnopolskich, z kolei największe spadki zanotowano w segmencie dzienników specjalistycznych.

2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

2.1. Przychody

Tab. 4

w mln zł	I kwartał 2023	I kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przychody ze sprzedaży netto (1)	295,8	253,1	16,9%
<i>Sprzedaż usług reklamowych</i>	124,3	104,5	18,9%
<i>Sprzedaż biletów do kin</i>	62,0	47,3	31,1%
<i>Sprzedaż wydawnictw</i>	33,5	33,0	1,5%
<i>Sprzedaż barowa w kinach</i>	33,9	22,4	51,3%
<i>Sprzedaż gastronomiczna</i>	9,1	7,8	16,7%
<i>Przychody z działalności filmowej</i>	5,5	15,8	(65,2%)
<i>Pozostała sprzedaż</i>	27,5	22,3	23,3%

(1) poszczególne pozycje przychodów ze sprzedaży, poza przychodami ze sprzedaży biletów, 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 pierwszym kwartale 2023 r. całkowite przychody Grupy Agora wyniosły 295,8 mln zł i były wyższe o 16,9% w stosunku do wpływów odnotowanych w pierwszym kwartale 2022 r. Wzrosły wszystkie kategorie wpływów Grupy z wyjątkiem przychodów związanych z działalnością filmową. Istotny wpływ na poziom przychodów pierwszego kwartału 2023 r. miała konsolidacja od 1 marca 2023 r. z grupą Eurozet. Wpływy Grupy Agora bez uwzględnienia grupy Eurozet były wyższe o 10,0% i wyniosły 278,3 mln zł.

W okresie styczeń – marzec 2023 r. wpływy ze sprzedaży usług reklamowych Grupy Agora zwiększyły się o 18,9% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. i wyniosły 124,3 mln zł. Biznesem, w którym wydatki reklamowe wzrosły najbardziej i który najmocniej przyczynił się do wzrostu przychodów z reklamy całej Grupy, był segment Radio. Wpływy ze sprzedaży reklamy radiowej tego segmentu zwiększyły się o 88,2% do 35,2 mln zł, a w ujęciu bez uwzględnienia grupy Eurozet o 3,2% i wyniosły 19,3 mln zł. Wyższe były przychody ze sprzedaży czasu antenowego w stacjach należących do Grupy Radiowej Agory, niższe zaś przychody z usługi pośrednictwa w sprzedaży czasu antenowego w stacjach innych nadawców. Z początkiem 2023 r. Helios Media Sp. z o.o. przejął reklamową obsługę agencyjną sieci kin Helios, co również miało wpływ na zmniejszenie przychodów w segmencie Radio. W segmencie Reklama Zewnętrzna wpływy reklamowe były wyższe o 20,7% i wyniosły 34,4 mln zł. Na pozytywną dynamikę przychodów tego obszaru najistotniej rzutowały wydatki na kampanie realizowane na nośnikach typu citylight, digital, billboard18, a także city transport. Wartość wydatków reklamowych w kinach wzrosła w omawianym okresie o 55,3% do 7,3 mln zł. W pozostałych segmentach biznesowych wpływy ze sprzedaży usług reklamowych spadły. Największy spadek przychodów z reklamy odnotował segment Internet - zmniejszyły się one o 15,7% do 33,4 mln zł. Zdecydowała o tym niższa sprzedaż reklam internetowych przez spółkę Yieldbird, głównie z powodu zmiany w portfolio klientów i skupieniu się na współpracy z kontrahentami o wyższej marżowości. Wpływy ze sprzedaży reklam wypracowane przez pion Gazeta.pl były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Segment Internet odnotował też spadek przychodów z ogłoszeń – to efekt niższych wpływów grupy HRLink. W segmencie Prasa Cyfrowa i Drukowana wpływy reklamowe były niższe o 6,6% i wyniosły 11,3 mln zł. Spadek ten był spowodowany skurczeniem przychodów *Gazety Wyborczej*.

W pierwszym kwartale 2023 r. przychody ze sprzedaży biletów do kin sieci Helios wzrosły o 31,1% do 62,0 mln zł, a przychody ze sprzedaży barowej w kinach o 51,3% do 33,9 mln zł. W omawianym okresie w kinach sieci Helios sprzedano 2,9 mln biletów – to o 16,0% więcej niż w pierwszym kwartale 2022 r.

W miesiącach styczeń – marzec 2023 r. **wartość przychodów ze sprzedaży wydawnictw** wyniosła 33,5 mln zł i zwiększyła się o 1,5% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. Wzrost tej kategorii przychodowej to pochodna wyższych wpływów Wydawnictwa Agora. Przychody segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana utrzymały się na poziomie zbliżonym do pierwszego kwartału 2022 r. – zmieniła się jedynie struktura tych przychodów poprzez wzrost wpływów z prenumeraty cyfrowej *Gazety Wyborczej*, przy spadających wpływach z jej papierowego wydania.

Przychody z działalności gastronomicznej wyniosły 9,1 mln zł i były o 16,7% wyższe niż w pierwszym kwartale 2022 r. Miało to związek ze wzrostem wpływów z działalności spółki Step Inside odnotowanym dzięki większej liczbie lokali.

W pierwszym kwartale 2023 r. **wpływy z działalności filmowej** Grupy Agora zmniejszyły się o 65,2% i stanowiły 5,5 mln zł. Było to związane dużą popularnością produkcji wprowadzonych do kin w pierwszym kwartale ubiegłego roku. Warto również zaznaczyć, że istotny wpływ na poziom przychodów w tamtym okresie miały wpływy z tytułu produkcji dla platformy streamingowej.

Przychody z pozostałej sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2023 r. 27,5 mln zł i były o 23,3% wyższe od tych odnotowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zapewnił to wzrost przychodów we wszystkich segmentach, w tym wyższe wpływy ze sprzedaży usług poligraficznych oraz pozostałej sprzedaży towarów i materiałów.

2.2. Koszty operacyjne

Tab. 5

w mln zł	I kwartał 2023	I kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Koszty operacyjne netto (1), w tym :	(300,8)	(275,8)	9,1%
<i>Usługi obce</i>	(100,5)	(93,7)	7,3%
<i>Wynagrodzenia i świadczenia</i>	(96,9)	(90,2)	7,4%
<i>Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(40,7)	(32,1)	26,8%
<i>Amortyzacja</i>	(40,7)	(39,7)	2,5%
<i>Reprezentacja i reklama</i>	(11,6)	(11,8)	(1,7%)
<i>Odpisy aktualizujące (2)</i>	-	(0,6)	-

(1) *koszty operacyjne netto z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 Leasing wyniosły 307,1 mln zł (w pierwszym kwartale 2022 r. 281,1 mln zł);*

(2) *podana kwota obejmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości praw do użytkowania aktywów w spółce Helios S.A.*

W pierwszym kwartale 2023 r. **koszty operacyjne netto** Grupy Agora wzrosły o 9,1% do 300,8 mln zł. Były one wyższe we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy, poza Internetem. Istotny wpływ na poziom kosztów operacyjnych pierwszego kwartału 2023 r. miała konsolidacja z grupą Eurozet od 1 marca 2023 r. Koszty operacyjne netto bez uwzględnienia grupy Eurozet były wyższe o 3,7% i wyniosły 285,9 mln zł. W pierwszym kwartale 2023 r. nie wystąpiły żadne zdarzenia o charakterze jednorazowym. Natomiast w tym samym okresie ubiegłego roku w segmencie Film i Książka dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów na kwotę 0,6 mln zł.

Największą pozycję wśród wydatków Grupy w okresie styczeń – marzec 2023 r. stanowiły **koszty usług obcych**, które wyniosły 100,5 mln zł i były wyższe o 7,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. Największy ich wzrost miał miejsce w segmencie Radio i spowodowany był konsolidacją wyników grupy Eurozet. Koszty usług obcych segmentu Radio po wyeliminowaniu wpływu grupy Eurozet były w pierwszym kwartale 2023 r. niższe niż rok wcześniej. Spadek ten był efektem zaprzestania świadczenia usługi pośrednictwa w sprzedaży dla sieci kin Helios, a także niższych

kosztów zakupu czasu antenowego w stacjach należących do innych nadawców w związku ze świadczoną usługą pośrednictwa w sprzedaży reklam. Koszty usług obcych poniesione przez segment Reklama Zewnętrzna również były wyższe niż w pierwszym kwartale 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych kosztów utrzymania systemu i realizacji kampanii reklamowych. Kolejnym segmentem, w którym koszty usług obcych się zwiększyły, był Film i Książka. Ich wzrost związany był z działalnością kinową - z wyższymi kosztami zakupu kopii filmowych. Niższe były natomiast koszty wynagrodzenia wypłacanego producentom filmów oraz koszty związane z produkcją filmów. Koszty poniesione przez segment Prasa Cyfrowa i Drukowana również wzrosły w porównaniu z pierwszym kwartałem ubiegłego roku. Najistotniejszy wpływ na wzrost tej kategorii miały koszty dzierżawy powierzchni reklamowych oraz usługi prawne. Jedynym segmentem, w którym zaobserwowano spadek kosztów usług obcych, był Internet. Spadły one przede wszystkim w spółce Yieldbird, co było związane ze zmniejszeniem kosztów dzierżawy powierzchni reklamowych, oraz w grupie HRLink, przede wszystkim z uwagi na niższe koszty zakupu ogłoszeń brokerskich. Wzrost kosztów usług obcych miał natomiast miejsce w Gazeta.pl.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników stanowiły 96,9 mln zł i były wyższe o 7,4% od tych odnotowanych w pierwszym kwartale 2022 r. Nakłady na wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników wzrosły niemal we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy i jej pionach wspomagających. Wyjątkiem były segment Prasa Cyfrowa i Drukowana oraz Film i Książka - to efekt restrukturyzacji przeprowadzonej w tych obszarach w czwartym kwartale 2022 r. Największy wzrost w tej kategorii miał miejsce w segmencie Radio, głównie z powodu konsolidacji wyników grupy Eurozet.

Zatrudnienie etatowe w Grupie Agora na koniec marca 2023 r. wyniosło 2 579 etatów i było wyższe o 223 etaty w porównaniu z marcem 2022 r. Powyższy wzrost wynikał głównie z uwzględnienia w danych Grupy Agora liczby zatrudnionych w grupie Eurozet, na którą w marcu 2023 r. składało się 359 etatów. Zatrudnienie Grupy Agora bez uwzględnienia grupy Eurozet było mniejsze o 136 etatów. Istotny spadek zatrudnienia wystąpił w segmencie Prasa Cyfrowa i Drukowana oraz Film i Książka w efekcie przeprowadzonej w ubiegłym roku restrukturyzacji.

Wzrost **kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów** o 26,8% do 40,7 mln zł odnotowany w pierwszym kwartale 2023 r. wiązał się przede wszystkim ze zwiększeniem tego rodzaju wydatków w segmentach Film i Książka oraz Prasa Cyfrowa i Drukowana. W pierwszym z nich wyższe koszty związane były głównie ze wzrostem wpływów ze sprzedaży barowej oraz ze sprzedaży w restauracjach. Na dynamikę tej kategorii kosztów w segmencie Prasa Cyfrowa i Drukowana największy wpływ miało zwiększenie rynkowych cen energii elektrycznej oraz materiałów produkcyjnych, w tym papieru.

Koszty amortyzacji były wyższe o 2,5% i wyniosły 40,7 mln zł. Ta pozycja kosztowa zwiększyła swoją wartość w segmencie Radio (konsolidacja wyników grupy Eurozet), pionach wspomagających (m. in. centralizacja w IT sprzętu komputerowego Agory od 2023 r.), a także w segmentach Film i Książka (amortyzacja w działalności gastronomicznej w związku z większą liczbą lokali rozwijanych pod marką Pasibus) oraz w Internecie. Dodatkowo, od 1 marca 2023 r. w Grupie Agora rozpoznawana jest amortyzacja wartości godziwych kupionych aktywów grupy Eurozet. Koszty Reklamy Zewnętrznej spadły wskutek całkowitego umorzenia niektórych aktywów, zaś spadek kosztów Prasy Cyfrowej i Drukowanej wynikał z zakończenia okresu amortyzowania się projektów rozwojowych *Gazety Wyborczej* uruchomionych we wcześniejszych okresach.

Koszty reprezentacji i reklamy Grupy Agora wyniosły 11,6 mln zł i były niższe o 1,7% od tych odnotowanych w pierwszym kwartale 2022 r. Największy spadek tej pozycji miał miejsce w segmencie Film i Książka – niższe były koszty reklamy w działalności filmowej i w Wydawnictwie Agora. Spadek kosztów reklamy i reprezentacji w segmencie Prasa Cyfrowa i Drukowana był efektem przesunięcia w czasie działań promocyjnych *Gazety Wyborczej*. Niższe koszty poniósł również segment Internet. Z kolei wzrost kosztów reklamy i reprezentacji miał miejsce w Radiu – z uwagi na konsolidację wyników grupy Eurozet oraz wyższe nakłady na promocję Radia Żółte Przeboje. Natomiast zwiększenie wydatków Reklamy Zewnętrznej wynikało z wyższych łącznych barterowych kosztów kampanii patronackich w związku z ich większą liczbą.

Koszty operacyjne Grupy netto w pierwszym kwartale 2023 r. raportowane w ujęciu bez MSSF 16 wyniosły 307,1 mln zł i były wyższe o 9,2% niż w analogicznym okresie 2022 r.

3. PERSPEKTYWY

Według dostępnych prognoz makroekonomicznych drugi kwartał 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 okresach charakteryzować będzie również duża niepewność z uwagi m.in. na dalszy przebieg konfliktu zbrojnego w Ukrainie i jego skutki geopolityczne. Ważnym czynnikiem oddziałującym na Grupę Agora jest również presja płacowa i wzrost płacy minimalnej w 2023 roku. Od 1 stycznia 2023 r. minimalne wynagrodzenie brutto za pracę wzrosło z 3 010 zł do 3 490 zł, a minimalna stawka godzinowa wynosi 22,80 zł. Kolejna podwyżka płacy minimalnej nastąpi od 1 lipca 2023 r., kiedy wzrośnie do 3 600 zł brutto, a minimalna stawka godzinowa będzie wynosić 23,50 zł.

Z drugiej strony w pierwszym kwartale 2023 r. Agora S.A. przejęła kontrolę nad grupą Eurozet i z dniem 1 marca 2023 r. wyniki grupy Eurozet konsolidowane są wraz z wynikami Agora S.A. Wzmocnienie segmentu radiowego o kolejne stacje przyczyni się do umocnienia pozycji na rynku i zwiększenia potencjału sprzedażowego w kolejnych kwartałach 2023 r. Zmiana ta będzie miała istotny wpływ na przychody i koszty w segmencie Radio.

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

3.1. Przychody

3.1.1 Rynek reklamy [3]

W pierwszym kwartale 2023 r. wartość wydatków na reklamę w Polsce wzrosła o ponad 5,5% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. Reklamodawcy wydali w tym czasie na promowanie swoich produktów i usług 2,53 mld zł. Wzrost wydatków reklamowych dotyczył wszystkich segmentów rynku z wyjątkiem prasy.

Wartość wydatków na reklamę w pierwszym kwartale 2023 r. była wyższa w porównaniu z pierwszym kwartałem 2019 r. oraz z pierwszym kwartałem 2020 r. – wzrost do tych okresów wyniósł ponad 18,5%.

Dynamika rynku reklamowego w pierwszym kwartale 2023 r. była nieco lepsza od oczekiwań, ale spółka nie zmienia swoich oczekiwań co do tempa wzrostu całego rynku reklamy i jego poszczególnych segmentów w całym 2023 roku. Agora oczekuje, że dynamika wydatków na reklamę w Polsce w 2023 r. będzie na poziomie około 2,0 - 4,0%. Mimo dużej niepewności odnośnie skali możliwego spowolnienia gospodarczego w kraju, poziomu inflacji i kosztów funkcjonowania przedsiębiorstw oraz w związku z sytuacją w regionie Agora przewiduje, że wartość rynku reklamowego wzrośnie w całym roku raczej bliżej górnej granicy wskazanego przedziału.

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

Tab. 6

Wydatki na reklamę ogółem	Telewizja	Internet	Radio	Reklama zewnętrzna	Prasa	Kino
2,0-4,0%	(1,0%)-2,0%	2,0-5,0%	1,0-4,0%	5,0-10,0%	(10,0%)-(7,0%)	9,0-14,0%

Inwestycja w grupę Eurozet miała pozytywny wpływ na osiągnięte przychody segmentu Radio. Segment odnotował wzrost przychodów o 75,9% w pierwszym kwartale 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Zarówno konsolidacja grupy radiowej jak i wzrost wydatków na reklamę w segmencie Radio przyczyni się do stopniowego wzrostu przychodów reklamowych w kolejnych kwartałach 2023 r.

Jednocześnie warto zauważyć, że ze względu na wiele czynników niepewności i gwałtowne zmiany w otoczeniu rynkowym wywołane czynnikami makroekonomicznymi czy geopolitycznymi 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 pierwszym kwartale 2023 r. wyniosła blisko 12,8 mln, co oznacza wzrost o 23,1% w porównaniu z 2022 r. [9]. Warto zaznaczyć, że zauważalny, negatywny wpływ na dynamikę odbudowy działalności kinowej po pandemii mają spowolnienie gospodarcze, wysoka inflacja i zaburzenia na rynku polskiej produkcji filmowej.

Agora szacuje, że w 2023 r. frekwencja w kinach będzie niższa o około 20,0% w porównaniu z rekordowym 2019. Ewentualna pełna odbudowa widowni w ocenie spółki będzie trwała nie krócej niż kilka lat.

3.1.3 Sprzedaż wydawnictw

W kolejnych kwartałach 2023 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 marca 2023 r. liczba płatnych prenumerat cyfrowych *Gazety Wyborczej* wyniosła 300,0 tys. i była wyższa o 3,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. W miesiącach styczeń - marzec 2023 r. wpływy ze sprzedaży wydawnictw segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana były na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie w 2022 r. Rzutowała na to głównie niższa sprzedaż papierowego wydania *Gazety Wyborczej*, przy wzroście przychodów ze sprzedaży subskrypcji Wyborcza.pl.

3.2 Koszty operacyjne

Całkowite koszty operacyjne Grupy Agora w 2023 r. będą wyższe od tych odnotowanych w 2022 r. Wpłyne na to przede wszystkim wzrost kosztów materiałów i energii oraz usług obcych, następujący w związku z pogorszeniem koniunktury gospodarczej. Decydujący wpływ na wzrost kosztów operacyjnych Grupy będą miały wyższe koszty zużycia materiałów i energii, koszty usług obcych, wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników - za wyjątkiem segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana, a także reprezentacji i reklamy. W pierwszym kwartale 2023 r. Agora S.A. dokonała przejęcia grupy Eurozet, co przełoży się na wyższe koszty w każdej pozycji kosztowej. Szczegółowy wpływ na koszty pierwszego kwartału został opisany w części IV B Radio. Dodatkowo, ze względu na ograniczone koszty inwestycji w Grupie, głównie w segmencie Film i Książka, koszty amortyzacji będą niższe.

3.2.1 Koszty usług obcych

Koszty usług obcych w drugim kwartale 2023 r. zależą 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 spadek tej pozycji kosztowej rzutować będzie zmiana modelu biznesowego spółki Yieldbird w kierunku modelu produktowego.

3.2.2 Koszty wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników

Według szacunków spółki w 2023 r. koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników będą na wyższym poziomie niż w 2022. W 2023 r., zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 13 września 2022 r., minimalne wynagrodzenie wzrosło od 1 stycznia z 3010 zł do 3490 zł, a od 1 lipca wzrośnie do kwoty 3600 zł, co również będzie miało wpływ na wzrost kosztów wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników w 2023 r. Ta kategoria kosztów zwiększy się w każdym segmencie operacyjnym Grupy i w jej działach wspomagających a w szczególności w segmencie kinowym.

3.2.3 Koszty reprezentacji i reklamy

W drugim kwartale 2023 r. Grupa Agora planuje realizować kolejne działania promocyjne w większości biznesów w celu odbudowywania ich pozycji rynkowej. 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 2023 r. koszty reprezentacji i reklamy będą na zbliżonym poziomie jak w 2022 w większości biznesów Grupy. Ta kategoria kosztów wzrośnie w segmentach Internet i Radio.

3.2.4 Koszty materiałów i energii

W 2023 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, 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. Dodatkowo, dzięki projektowi modyfikacji energetycznej budynku przy Czerskiej 8/10 w Warszawie o ok. 30,0% ograniczone zostało zużycie energii.

Biznesami, w których wahania kosztów energii mogą się odbijać na wynikach w 2023 r., są działalność kinowa oraz segment Reklama Zewnętrzna.

3.3 Kierunki strategiczne na lata 2023-2026

Oprócz poprawy wyników pierwszy kwartał 2023 roku przyniósł też dwa ważne dla Agory wydarzenia. Były nimi zgoda Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na wydzielenie spółek z Agory S.A. oraz przejęcie Eurozetu, czyli realizacja kolejnego etapu największej inwestycji w media w historii Grupy. Dzięki tej transakcji Grupa Agora zajmuje pozycję 4. grupy medialnej w Polsce, po największych stacjach telewizyjnych.

W nawiązaniu do wydarzeń z początku 2023 roku Zarząd zaprezentował 26 kwietnia kierunki strategiczne na lata 2023-2026. Stanowią one fundament dla rozwojowych działań całej organizacji i bazują na silnych stronach Grupy, jakimi są przede wszystkim wysoka jakość oferowanych treści i usług, atrakcyjna grupa odbiorców oraz bardzo szeroki zasięg mediów, a także przewagi związane z dotychczasowym rozwojem rozwiązań cyfrowych i subskrypcyjnych.

Strategicznymi kierunkami rozwojowymi dla Grupy Agora na lata 2023-2026 są:

- Rozwój mediowych biznesów i ich zasięgu wśród odbiorców w Polsce;
- Różnorodność i autonomia biznesów oraz otwarcie na zewnętrznych inwestorów;
- Nowy zarządczy model operacyjny, pozwalający na standaryzację procesów back-office'owych z uwzględnieniem samodzielności biznesów;
- Zwiększanie wartości dla akcjonariuszy oraz podniesienie efektywności finansowej całej organizacji;
- Osiągnięcie wyniku na poziomie EBITDA powyżej 200 mln zł (bez MSSF 16).

W efekcie w 2026 r. Grupa Agora chce być w TOP3 największych polskich firm medialnych, docierając do kilkudziesięciu milionów osób z ważnymi, atrakcyjnymi treściami i zapewniając klientom najefektywniejszą ofertę reklamową.

III. WYNIKI FINANSOWE

1. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY AGORA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za pierwszy kwartał 2023 r. obejmuje konsolidację Agory S.A. oraz 29 spółek zależnych prowadzących głównie działalność internetową, kinową, radiową, gastronomiczną oraz w obszarze reklamy zewnętrznej. Ponadto, na dzień 31 marca 2023 r. Grupa posiadała udziały w jednostce współkontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w jednostce stowarzyszonej ROI Hunter a.s.

Szczegółowa lista spółek wchodzących w skład Grupy Agora znajduje się w nocie 11. Opis zmian organizacji Grupy Agora znajduje się w nocie 12 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY AGORA

Tab. 7

w mln zł	I kwartał 2023	I kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przychody ze sprzedaży netto (1)	295,8	253,1	16,9%
<i>Sprzedaż usług reklamowych</i>	124,3	104,5	18,9%
<i>Sprzedaż biletów do kin</i>	62,0	47,3	31,1%
<i>Sprzedaż wydawnictw</i>	33,5	33,0	1,5%
<i>Sprzedaż barowa w kinach</i>	33,9	22,4	51,3%
<i>Sprzedaż gastronomiczna</i>	9,1	7,8	16,7%
<i>Przychody z działalności filmowej</i>	5,5	15,8	(65,2%)
<i>Pozostała sprzedaż</i>	27,5	22,3	23,3%
Koszty operacyjne netto, w tym:	(300,8)	(275,8)	9,1%
<i>Usługi obce</i>	(100,5)	(93,7)	7,3%
<i>Wynagrodzenia i świadczenia</i>	(96,9)	(90,2)	7,4%
<i>Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(40,7)	(32,1)	26,8%
<i>Amortyzacja</i>	(40,7)	(39,7)	2,5%
<i>Reprezentacja i reklama</i>	(11,6)	(11,8)	(1,7%)
<i>Odpisy aktualizujące (2)</i>	-	(0,6)	-
Wynik operacyjny – EBIT	(5,0)	(22,7)	78,0%
<i>Wynik operacyjny - EBIT bez MSSF 16 (3)</i>	(11,3)	(28,0)	59,6%
Przychody i koszty finansowe netto, w tym:	41,0	(13,4)	-
<i>Przychody z krótkoterminowych inwestycji</i>	1,0	0,4	150,0%
<i>Koszty kredytów i leasingu</i>	(10,3)	(7,5)	37,3%
<i>w tym koszty odsetek wynikające z MSSF 16</i>	(6,7)	(5,4)	24,1%
<i>Różnice kursowe per saldo</i>	1,9	(6,3)	-
<i>w tym różnice kursowe wynikające z MSSF 16</i>	1,8	(6,3)	-
<i>Wycena udziałów na dzień przejęcia kontroli (4)</i>	47,9	-	-
Udział w jednostkach rozliczanych metodą praw własności	(3,3)	1,2	-
Zysk/(strata) brutto	32,7	(34,9)	-
Podatek dochodowy	2,0	1,8	11,1%
Zysk/(strata) netto	34,7	(33,1)	-

w mln zł	I kwartał 2023	I kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	32,6	(31,8)	-
Udziały niekontrolujące	2,1	(1,3)	-
marża EBIT (EBIT/Przychody)	(1,7%)	(9,0%)	7,3p.p.
marża EBIT bez MSSF 16 (3)	(3,8%)	(11,1%)	7,3p.p.
EBITDA (5)	35,7	17,6	102,8%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	12,1%	7,0%	5,1p.p.
EBITDA bez MSSF 16 (3)	10,5	(4,3)	-
marża EBITDA bez MSSF 16 (3)	3,5%	(1,7%)	5,2p.p.

- (1) poszczególne pozycje przychodów ze sprzedaży, poza przychodami ze sprzedaży biletów, 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;
- (2) podana kwota obejmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości praw do użytkowania aktywów w spółce Helios S.A. i nie jest związana z działalnością kinową.;
- (3) wartość wyniku operacyjnego EBIT i EBITDA z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 Leasing;
- (4) wycena udziałów na dzień przejęcia kontroli dotyczy transakcji przejęcia kontroli nad grupą Eurozet konsolidowaną metodą pełną od 1 marca 2023 r. (dodatkowe informacje dotyczące transakcji zawarto w nocie 12 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego);
- (5) wskaźnik EBITDA definiowany jest jako EBIT powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów. Definicje wskaźników finansowych zostały szczegółowo omówione w Przypisach do części IV niniejszego Komentarza Zarządu.

2.1. Wyniki wg głównych segmentów Grupy Agora za pierwszy kwartał 2023 r. [1]

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

Tab. 8

w mln zł	Film i Książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Pozycje uzgadniające (2)	Razem (dane skonsolidowane) I kwartał 2023
Przychody ze sprzedaży (1)	135,2	40,1	48,6	36,8	37,4	(2,3)	295,8
<i>Udział %</i>	45,7%	13,6%	16,4%	12,4%	12,6%	(0,7%)	100,0%
Koszty operacyjne, netto (1)	(119,2)	(39,3)	(54,1)	(36,7)	(40,7)	(10,8)	(300,8)
Koszty operacyjne, netto bez MSSF 16 (1)	(124,4)	(39,5)	(54,1)	(37,4)	(40,7)	(11,0)	(307,1)
EBIT	16,0	0,8	(5,5)	0,1	(3,3)	(13,1)	(5,0)
EBIT bez MSSF 16	10,8	0,6	(5,5)	(0,6)	(3,3)	(13,3)	(11,3)
Przychody i koszty finansowe							41,0
Udział w jednostkach wycenianych metodą praw własności		(2,5)		-	(0,8)		(3,3)
Podatek dochodowy							2,0
Zysk netto							34,7
Przypadający na:							
Akcjonariuszy jednostki dominującej							32,6
Udziały niekontrolujące							2,1
EBITDA	36,8	3,7	(3,2)	8,4	(0,2)	(9,8)	35,7
EBITDA bez MSSF 16	18,9	2,4	(3,2)	3,1	(0,2)	(10,5)	10,5
Nakłady inwestycyjne	(4,2)	(0,9)	(0,2)	(4,4)	(1,3)	(0,6)	(11,6)

- (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 z wyłączeniem kosztów, które są alokowane na segmenty) oraz koszty korporacyjne i Zarządu Agory S.A., wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy.

2.2. Przychody i koszty finansowe

Na wynik na działalności finansowej Grupy w pierwszym kwartale 2023 r. wpływ miały głównie przychody finansowe z tytułu wyceny udziałów na dzień przejścia kontroli nad grupą Eurozet w kwocie 47,9 mln zł, dodatnie różnice kursowe od wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu umów leasingu ujętych zgodnie z MSSF 16 oraz odsetki od środków pieniężnych. Przychody te zostały częściowo skompensowane przez koszty prowizji i odsetek związane z kredytami bankowymi i zobowiązaniami z tytułu leasingu.

3. BILANS GRUPY AGORA

Tab. 9

w mln zł	31.03.2023	31.12.2022	% zmiany do 31.12.2022
Aktywa trwałe	1 762,2	1 496,3	17,8%
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>82,2%</i>	<i>83,4%</i>	<i>(1,2p.p.)</i>
Aktywa obrotowe	380,8	296,8	28,3%
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>17,8%</i>	<i>16,6%</i>	<i>1,2p.p.</i>
RAZEM AKTYWA	2 143,0	1 793,1	19,5%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	706,6	674,1	4,8%
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>33,0%</i>	<i>37,6%</i>	<i>(4,6p.p.)</i>
Udziały niekontrolujące	111,7	(0,1)	-
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>5,2%</i>	<i>-</i>	<i>5,2p.p.</i>
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	781,9	708,6	10,3%
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>36,5%</i>	<i>39,5%</i>	<i>(3,0p.p.)</i>
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	542,8	410,5	32,2%
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>25,3%</i>	<i>22,9%</i>	<i>2,4p.p.</i>
RAZEM PASYWA	2 143,0	1 793,1	19,5%

3.1. Aktywa trwałe

Na wzrost aktywów trwałych, w stosunku do 31 grudnia 2022 r., wpłynęło głównie zwiększenie wartości niematerialnych w związku z przejęciem kontroli nad grupą Eurozet i ujęciem związanej z tym przejęciem wartości firmy oraz wyceną aktywów grupy Eurozet do wartości godziwej. Zwiększenie to zostało częściowo skompensowane zmniejszeniem inwestycji rozliczanych metodą praw własności w wyniku przejęcia kontroli nad grupą Eurozet oraz zmniejszeniami z tytułu amortyzacji aktywów.

3.2. Aktywa obrotowe

Na wzrost wartości aktywów obrotowych, w stosunku do 31 grudnia 2022 r., wpłynęło głównie zwiększenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w związku z przejęciem kontroli nad grupą Eurozet, zaklasyfikowanie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do aktywów obrotowych oraz wzrost rozliczeń międzykresowych czynnych i należności z tytułu dostaw i usług, które zostało częściowo skompensowane spadkiem pozostałych należności.

3.3. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Na wzrost salda zobowiązań i rezerw długoterminowych, w stosunku do 31 grudnia 2022 r., wpłynęło głównie zwiększenie zobowiązań z tytułu leasingu w związku z modyfikacjami umów leasingowych oraz przejęcie kontroli nad grupą Eurozet. Powyższe zmiany zostały częściowo skompensowane zmniejszeniem pozostałych zobowiązań długoterminowych oraz zobowiązań z tytułu kredytów.

3.4. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Na wzrost salda zobowiązań i rezerw krótkoterminowych, w stosunku do 31 grudnia 2022 r., wpłynęło głównie zwiększenie zobowiązań z tytułu pożyczek w związku z zaciągnięciem pożyczki od SFS Ventures s.r.o. na nabycie udziałów w grupie Eurozet, wzrost zobowiązań z tytułu dywidend w związku z przejęciem kontroli nad grupą Eurozet,

wzrost rezerw na rabaty handlowe, rozliczeń międzyokresowych kosztów i zobowiązań z tytułu leasingu. Powyższe zmiany zostały częściowo skompensowane głównie zmniejszeniem zobowiązań z tytułu zakupu aktywów trwałych, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu kredytów.

4. PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY AGORA

Tab. 10

w mln zł	I kwartał 2023	I kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	50,5	2,8	1 703,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,2	(16,8)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7,2	(22,2)	-
Razem przepływy pieniężne netto	57,9	(36,2)	-
Środki pieniężne na koniec okresu	127,0	98,7	28,7%

Na dzień 31 marca 2023 r. Grupa Agora dysponowała środkami pieniężnymi i krótkoterminowymi aktywami finansowymi w wysokości 128,0 mln zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty w wysokości 127,0 mln zł (kasa, rachunki i lokaty bankowe) oraz krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 1,0 mln zł.

W pierwszym kwartale 2023 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 w związku z realizacją zamierzeń inwestycyjnych.

4.1. Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2023 r. ukształtowały się na poziomie wyższym w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wpłynęły na to m. in. zmiany w kapitale obrotowym Grupy, w tym głównie niższe spłaty zobowiązań w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

4.2. Działalność inwestycyjna

Dodatknie przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2023 r. to przede wszystkim efekt przejęcia kontroli nad grupą Eurozet, wpływów z tytułu zwrotu kaucji oraz ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Powyższe wpływy zostały częściowo skompensowane wydatkami na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

4.3. Działalność finansowa

Dodatknie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2023 r. wynikały głównie z wpływów z kredytów i pożyczek w związku z zaciągnięciem pożyczki od SFS Ventures s.r.o. na nabycie udziałów w grupie Eurozet. Wpływy te zostały częściowo skompensowane wydatkami na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu.

5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE [5]

Tab. 11

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	11,0%	(12,6%)	23,6p.p.
rentowność sprzedaży brutto	30,6%	24,6%	6,0p.p.
rentowność kapitału własnego	18,9%	(16,8%)	35,7p.p.
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	13 dni	11 dni	18,2%
szybkość obrotu należności	44 dni	44 dni	-
szybkość obrotu zobowiązań	28 dni	27 dni	3,7%
Wskaźnik płynności (1)			
wskaźnik płynności	0,8	0,8	-
Wskaźniki finansowania (1)			
stopa zadłużenia	2,7%	3,9%	(1,2p.p.)
wskaźnik pokrycia odsetek	(3,7)	(18,2)	79,7%
kasowy wskaźnik pokrycia odsetek	3,6	(24,5)	-

(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. 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. 12

w mln zł	I kwartał 2023	I kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przychody ze sprzedaży, w tym:	135,2	113,9	18,7%
Przychody ze sprzedaży biletów do kina	62,0	47,3	31,1%
Przychody ze sprzedaży barowej	33,9	22,4	51,3%
Przychody ze sprzedaży reklam w kinach (1)	7,3	4,7	55,3%
Przychody z działalności gastronomicznej (2)	9,1	7,8	16,7%
Przychody z działalności filmowej (1),(3),(4)	6,3	17,5	(64,0%)
Przychody z działalności Wydawnictwa	12,2	11,4	7,0%
Koszty operacyjne netto, w tym (5):	(119,2)	(116,1)	2,7%
Koszty operacyjne netto bez MSSF 16 (5)	(124,4)	(120,6)	3,2%
Usługi obce (4), (5)	(44,9)	(44,0)	2,0%
Wynagrodzenia i świadczenia	(22,0)	(23,0)	(4,3%)
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(22,4)	(17,5)	28,0%
Amortyzacja (5)	(20,8)	(20,6)	1,0%
Reprezentacja i reklama (1)	(4,4)	(6,6)	(33,3%)
Odpisy aktualizujące (6)	-	(0,6)	-
EBIT	16,0	(2,2)	-
marża EBIT	11,8%	(1,9%)	13,7p.p.
EBIT bez MSSF 16	10,8	(6,7)	-
marża EBIT bez MSSF 16	8,0%	(5,9%)	13,9p.p.
EBITDA (7)	36,8	19,0	93,7%
marża EBITDA	27,2%	16,7%	10,5p.p.
EBITDA bez MSSF 16 (7)	18,9	3,1	509,7%
marża EBITDA bez MSSF 16	14,0%	2,7%	11,3p.p.

(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) przychody z działalności filmowej i koszty usług obcych zostały oczyszczone o transakcje wzajemne w obrębie grupy Helios: między Helios S.A. a NEXT FILM Sp. z o.o.;

(5) dane uwzględniają alokowane koszty części działów wspomagających; w poprzednich latach koszty te nie były w tak istotnym zakresie alokowane do segmentów biznesowych; dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone;

(6) pozycja odpisy aktualizujące obejmuje w pierwszym kwartale 2022 r. odpis wartości aktywów trwałych Helios S.A. w wysokości 0,6 mln zł;

(7) wskaźnik EBITDA definiowany jest jako EBIT powiększony o amortyzację i odpis wartości aktywów trwałych.

Segment Film i Książka odnotował w pierwszym kwartale 2023 r. zysk zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA. Wyniosły one odpowiednio 16,0 mln zł oraz 36,8 mln zł.

Wpływ na porównywalność wyników segmentu z tym samym okresem ubiegłego roku miały obowiązujące w pierwszym kwartale 2022 r. ograniczenia związane z pandemią COVID-19. Limity sprzedaży biletów do kin oraz dostępnych miejsc w restauracjach w wysokości 30,0%, z wyłączeniem osób zaszczepionych, zniesione zostały 1 marca 2022 r. Dodatkowo, zauważalny, negatywny wpływ na wyniki działalności kinowej i gastronomicznej w pierwszym kwartale 2022 r. miała inwazja zbrojna na Ukrainę, która z jednej strony zatrzymała część Polaków w domach, a innych zmotywowała do niesienia pomocy w różnych formach uchodźcom z zaatakowanego kraju.

W pierwszym kwartale 2023 r. w ujęciu bez wpływu standardu MSSF 16 zysk segmentu na poziomie EBIT wyniósł 10,8 mln zł, a zysk na poziomie EBITDA 18,9 mln zł.

1. PRZYCHODY [3]

Przychody segmentu Film i Książka w pierwszym kwartale 2023 r. były wyższe w porównaniu z pierwszym kwartałem 2022 r. o 18,7% i wyniosły 135,2 mln zł.

Wzrost ten wynikał głównie z wyższych przychodów z działalności kinowej. W pierwszym kwartale 2023 r. w kinach sieci Helios sprzedano 2,9 mln biletów. Wpływy z tego tytułu zwiększyły się o 31,1% do 62,0 mln zł, a wpływy ze sprzedaży barowej - o 51,3% do 33,9 mln zł. Sprzedaż biletów przez internet odpowiadała w pierwszym kwartale 2023 r. za 45,5% całkowitych wpływów ze sprzedaży biletów w kinach. Wyższe o 55,3% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2022 r. były też przychody ze sprzedaży reklam w kinach, które wyniosły 7,3 mln zł.

Wpływy segmentu Film i Książka z działalności filmowej były niższe niż rok wcześniej o 64,0% i wyniosły 6,3 mln zł. Spółka NEXT FILM wprowadziła na ekrany kin w pierwszym kwartale 2023 r. trzy nowe produkcje: komedię *Na Twoim miejscu* w reżyserii Antonio Galdámeza, *Fenomen* - dokumentalny film o twórcy Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy Jurku Owsiaku w reżyserii Małgorzaty Kowalczyk oraz ekranizację bestsellerowej powieści *Pokolenie Ikea* w reżyserii Dawid Grala. Dodatkowo, w różnych kanałach dystrybucji w pierwszym kwartale 2023 r. sprzedawano również produkcje, które miały premierę kinową we wcześniejszych terminach. Z kolei w pierwszym kwartale 2022 r. NEXT FILM wprowadził do kin trzy produkcje cieszące się dużą popularnością wśród widzów: komedie *Koniec świata, czyli Kogel Mogel 4 i 8 rzeczy, których nie wiecie o facetach* oraz film familijny *Za duży na bajki*. Warto również zaznaczyć, że istotny wpływ na poziom przychodów w tamtym okresie miały wpływy z tytułu produkcji dla platformy streamingowej.

W pierwszym kwartale 2023 r. wyższe o 16,7% były przychody segmentu z działalności gastronomicznej, które stanowiły 9,1 mln zł. Miało to związek ze wzrostem wpływów z działalności spółki Step Inside odnotowanym dzięki większej liczbie lokali.

Przychody Wydawnictwa Agora wzrosły w pierwszym kwartale 2023 r. o 7,0% do 12,2 mln zł. Wzrost ten wynikał m.in. z realizacji kampanii reklamowej dla jednego z klientów. Wśród najchętniej kupowanych publikacji Wydawnictwa Agora znalazły się m.in. książki *Przędza. W poszukiwaniu wewnętrznej wolności* oraz *Czuła przewodniczka. Kobięca droga do siebie* Natalii de Barbaro, *Maxima Culpa. Jan Paweł II wiedział* Ekke Overbeeka oraz *Dziady i dybuki* autorstwa Jarosława Kurskiego.

W pierwszym kwartale 2023 r. przychody Wydawnictwa Agora ze sprzedaży cyfrowej (sprzedaż wydawnictw własnych i innych wydawców) były wyższe niż rok wcześniej o 18,6% i wyniosły 5,1 mln zł.

2. KOSZTY

Koszty operacyjne segmentu Film i Książka wzrosły w pierwszym kwartale 2023 r. o 2,7% i wyniosły 119,2 mln zł.

Największą kategorię stanowiły wydatki na usługi obce, które w miesiącach styczeń – marzec 2023 r. stanowiły 44,9 mln zł i były wyższe o 2,0% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2022 r. Ich wzrost związany był z działalnością kinową - z wyższymi kosztami zakupu kopii filmowych. Niższe były natomiast koszty wynagrodzenia wypłaconego producentom filmów oraz te związane z produkcją filmów.

Zmniejszyły się koszty wynagrodzeń i świadczeń segmentu na rzecz pracowników - o 4,3%, do 22,0 mln zł. Niższe były koszty wynagrodzeń w działalności filmowej w związku z niższymi kosztami produkcji filmów i w działalności kinowej. Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników zwiększyły się natomiast w Wydawnictwie Agora i w działalności gastronomicznej wskutek rozwoju spółki Step Inside.

Wzrost kosztów zużycia materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów o 28,0% do 22,4 mln zł wynikał z wyższych wpływów ze sprzedaży barowej oraz ze sprzedaży w restauracjach.

Koszty reprezentacji i reklamy segmentu Film i Książka zmniejszyły się o 33,3% i wyniosły 4,4 mln zł. Niższe były koszty reklamy w działalności filmowej i w Wydawnictwie Agora.

Nieznacznie wzrosły koszty amortyzacji segmentu, które stanowiły 20,8 mln zł. Wyższa była amortyzacja w działalności gastronomicznej w związku z większą liczbą lokali rozwijanych pod marką Pasibus.

Koszty operacyjne segmentu Film i Książka bez wpływu standardu MSSF 16 wzrosły w pierwszym kwartale 2023 r. o 3,2% do 124,4 mln zł.

3. NOWE INICJATYWY

6 kwietnia 2023 r. zostało otwarte 54. Kino sieci Helios, które jest zlokalizowane w Koszalinie. Do dyspozycji widzów oddano 6 sal kinowych, w tym 2 w koncepcie Helios Dream, oraz 910 miejsc, z czego 210 dla osób z niepełnosprawnością ruchową.

Z początkiem 2023 r. rozpoczęła działalność spółka Helios Media. Przejęła ona w pełni reklamową obsługę agencyjną sieci kin Helios, co wpłynęło na wzrost przychodów segmentu Film i Książka.

NEXT FILM, spółka z grupy Helios zajmująca się dystrybucją i produkcją filmową w pierwszym kwartale 2023 r. zaproponowała kinomanom 3 nowe tytuły. Produkcje NEXT FILMu cieszą się uznaniem nie tylko widzów, ale też branży filmowej. Podczas tegorocznej gali Polskiej Akademii Filmowej - Orły 2023 film *Johnny* w reżyserii Daniela Jaroszka otrzymał 4 nagrody, w tym w kategorii Najlepsza Główna Rola Męska.

Wydawnictwo Agora w pierwszym kwartale 2023 r. miało dwie ważne premiery książkowe - w Dzień Kobiet na rynku pojawiła się *Przędza*, druga książka Natalii de Barbaro, autorki bestsellerowej *Czutej przewodniczki*, która od pierwszych dni zagościła na listach bestsellerów. Także w marcu Agora wprowadziła na rynek książkę *Maxima Culpa. Jan Paweł II wiedział* Ekke Overbeeka.

IV.B. RADIO

Segment Radio zawiera skonsolidowane pro-forma dane pionu radiowego w Agorze S.A., tzn. stacji ogólnopolskiej Radio ZET, 3 stacji ponadregionalnych nadających pod markami Antyradio, Chillizet i TOK FM oraz 67 stacji lokalnych nadających pod markami Złote Przeboje, Plus Radio, Meloradio, Rock Radio oraz Radio Pogoda. Wyniki grupy Eurozet konsolidowane są od 1 marca 2023r.

Tab. 13

w mln zł	I kwartał 2023	I kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przychody ze sprzedaży, w tym:	40,1	22,8	75,9%
Przychody ze sprzedaży reklamy radiowej (1), (2)	35,2	18,7	88,2%
Koszty operacyjne netto, w tym: (2), (3)	(39,3)	(24,8)	58,5%
Koszty operacyjne netto bez MSSF 16 (2), (3)	(39,5)	(25,0)	58,0%
Usługi obce	(14,7)	(9,7)	51,5%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(14,9)	(9,8)	52,0%
Amortyzacja	(2,9)	(2,1)	38,1%
Reprezentacja i reklama (2)	(3,1)	(1,7)	82,4%
EBIT	0,8	(2,0)	-
marża EBIT	2,0%	(8,8%)	10,8p.p.
EBIT bez MSSF 16	0,6	(2,2)	-
marża EBIT bez MSSF 16	1,5%	(9,6%)	11,1p.p.
EBITDA	3,7	0,1	3 600,0%
marża EBITDA	9,2%	0,4%	8,8p.p.
EBITDA bez MSSF 16	2,4	(0,8)	-
marża EBITDA bez MSSF 16	6,0%	(3,5%)	9,5p.p.

(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;

(3) dane uwzględniają alokowane koszty części działów wspomagających; w poprzednich latach koszty te nie były w tak istotnym zakresie alokowane do segmentów biznesowych; dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

W pierwszym kwartale 2023 r. wyniki operacyjne segmentu Radio, zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA, były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i wyniosły odpowiednio 0,8 mln zł oraz 3,7 mln zł. Wpływ na te rezultaty miała konsolidacja z grupą Eurozet. Bez tej zmiany segment Radio odnotował stratę operacyjną na poziomie EBIT w wysokości 2,8 mln zł, a na poziomie EBITDA 0,7 mln zł.

W pierwszym kwartale 2023 r. wynik operacyjny segmentu na poziomie EBIT bez uwzględniania wpływu standardu MSSF 16 wyniósł 0,6 mln zł, zaś wynik na poziomie EBITDA stanowił 2,4 mln zł.

1. PRZYCHODY [3]

W pierwszym kwartale 2023 r. przychody segmentu Radio zwiększyły się o 75,9% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2022 r. i wyniosły 40,1 mln zł. Wpływ na takie odchylenie miała konsolidacja z grupą Eurozet. Przychody bez części przejętej grupy Eurozet były niższe o 1,3%. Z początkiem 2023 r. Helios Media Sp. z o.o. przejął reklamową obsługę agencyjną sieci kin Helios, co miało wpływ na poziom wpływów w segmencie Radio.

Przychody ze sprzedaży reklamy radiowej bez części przejętej grupy Eurozet zwiększyły się o 3,2%. Wyższe były wpływy ze sprzedaży czasu antenowego w stacjach należących do Grupy Radiowej Agora, niższe zaś przychody z usługi pośrednictwa w sprzedaży czasu antenowego w stacjach innych nadawców.

Warto zaznaczyć, że rynkowe wydatki na reklamę radiową w Polsce zwiększyły się o 5,0% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r.

W pierwszym kwartale 2023 r. wpływy cyfrowe segmentu były wyższe o 100% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2022 r. Wpływ na takie wyniki miała konsolidacja z grupą Eurozet. Zwiększyły się zarówno przychody z reklamowych usług internetowych, jak i przychody z tytułu sprzedaży subskrypcji Premium TOK FM. Liczba sprzedanych subskrypcji Premium TOK FM wzrosła na koniec pierwszego kwartału 2023 r. do 33,1 tys.

2. KOSZTY

W pierwszym kwartale 2023 r. koszty operacyjne segmentu Radio wzrosły o 58,5% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2022 r. i wyniosły 39,3 mln zł. Wpływ na to miała konsolidacja z grupą Eurozet.

Koszty usług obcych zwiększyły się o 51,5%, natomiast bez części przejętej grupy Eurozet wydatki te były niższe o 11,3%. Wpływ na takie rezultaty miały zakończenie świadczenia usługi pośrednictwa w sprzedaży dla sieci kin Helios, a także niższe 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 (usługa świadczona do końca 2022 r.) oraz w sprzedaży reklam w stacjach innych nadawców, m.in.: koszty czynszów i opłat dzierżawnych, usług marketingowych, usług produkcyjnych, a także opłaty operatorskie.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń wyniosły 14,9 mln zł i były o 52,0% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Po wyeliminowaniu wpływu grupy Eurozet koszty zwiększyły się o 6,1%, głównie za sprawą wyższych kosztów wynagrodzeń stałych.

Koszty reklamy i reprezentacji w okresie styczeń - marzec 2023 r. wzrosły o 82,4% do kwoty 3,1 mln zł. Nakłady te bez części przejętej grupy Eurozet podniosły się o 23,5%, na co wpływ miały wyższe nakłady na promocję Radia Złote Przeboje.

Koszty operacyjne segmentu Radio prezentowane bez uwzględnienia wpływu standardu MSSF 16 wyniosły 39,5 mln zł i były o 58,0% wyższe niż w analogicznym okresie 2022 r.

3. UDZIAŁY W SŁUCHALNOŚCI [8]

NOWO POWSTAŁĄ GRUPĘ EUROZET TWORZĄ NASTĘPUJĄCE STACJE I SIECI RADIOWE: RADIO ZET, TOK FM, ANTYRADIO, ZŁOTE PRZEBOJE, CHILLIZET, MELORADIO, POGODA, ROCK RADIO I 9 STACJI WCHODZĄCYCH W SKŁAD SIECI PLUS.

Tab. 14

Udział % w czasie słuchania w grupie wszyscy 15+	I kwartał 2023	zmiana w pkt% r/r
Grupa Eurozet [70*]	26,0%	0,5 p.p.
Radio ZET	13,5%	(0,1 p.p.)
Stacje muzyczne [68*]**	9,3%	0,6 p.p.
Radio TOK FM	3,1%	0,0 p.p.

Udział % w czasie słuchania w grupie mieszkańców miast 100 tys.+	I kwartał 2023	zmiana w pkt% r/r
Grupa Eurozet [70*]	34,1%	0,4 p.p.
Radio ZET	9,5%	(0,8 p.p.)
Stacje muzyczne [68*]**	17,1%	1,6 p.p.
Radio TOK FM	7,5%	(0,5 p.p.)

*dane nie obejmują stacji Meloradio Tarnobrzeg, która rozpoczęła nadawania 1 marca 2023 r. i której wyniki będą publikowane począwszy od fali majowej;

**** w skład stacji muzycznych wchodzi stacje i sieci radiowe: Antyradio, Meloradio, Chillizet, Złote Przeboje, Rock Radio, Pogoda oraz 9 stacji wchodzących w skład sieci Plus.**

W połączonym portfolio grupy Eurozet znajduje się 71 stacji radiowych, w tym 1 stacja ogólnopolska - Radio ZET, 3 stacje ponadregionalne - Antyradio, Chillizet i TOK FM oraz 67 stacji lokalnych.

Dzięki przejściu stacji Eurozetu różnica w udziale pomiędzy nową grupą Eurozet a liderem rynku Grupą RMF zmniejszyła do 9,8 p.p., a w grupie mieszkańców miast 100 tys.+ grupa Eurozet ma pozycję numer 1 z przewagą 2,8 p.p.

Dużą wartością nowej grupy Eurozet jest różnorodność formatów radiowych i programowych, dzięki czemu potencjalni reklamodawcy mogą prowadzić kampanie reklamowe dopasowane do swoich potrzeb.

Grupa Eurozet jest także jednym z największych brokerów reklamy radiowej w Polsce. Ścisłe współpracuje ze stacjami lokalnymi tworzącymi Pakiet Niezależnych, którego udział w rynku w pierwszym kwartale 2023 r. wyniósł 8,5% (w grupie wszyscy 15+). Pakiet Niezależnych stanowi część oferty handlowej grupy Eurozet - pakietu Audio Zet Boost, którego udział w rynku w pierwszym kwartale 2023 r. wyniósł w grupie wszyscy respondenci 15-75 lat 34,4%, a w grupie mieszkańców miast 100 tys.+ 40,7%.

4. NOWE INICJATYWY

27 lutego 2023 r. Agora sfinalizowała swoją największą w historii inwestycję w media i na mocy podpisanej umowy stała się właścicielem kontrolnego pakietu udziałów Eurozet Sp. z o.o. Po dołączeniu Eurozetu do Grupy Agora w skład jej działalności radiowej, stanowiącej od tego momentu największy mediowy segment Grupy, wchodzi będzie 9 rozgłośni znajdujących się w TOP20 najczęściej słuchanych stacji w Polsce.

Efektom połączenia struktur Eurozetu i Grupy Radiowej Agora jest stworzenie wspólnej identyfikacji pod szyldem „Grupa Eurozet”. Kolejny etap działań stanowiła implementacja nowego logotypu, ściśle nawiązującego do dotychczasowego znaku graficznego Eurozetu z charakterystycznym czerwonym nawiasem, a także stworzenie nowej korporacyjnej strony internetowej.

Radio TOK FM nadaje obecnie program na podstawie koncesji, która wygasa 3 listopada 2023 roku. Zgodnie z obowiązującą procedurą w październiku 2022 roku spółka Inforadio, nadawca TOK FM wystąpiła do Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji (KRRiT) z wnioskiem o przedłużenie tej koncesji na kolejny, dziesięcioletni okres. Od ponad 6 miesięcy sprawa toczy się w KRRiT, prowadzone są liczne monitoringi programowe. Nadawca do tej pory nie otrzymał żadnych sygnałów od regulatora o uwagach do sposobu realizowania zapisów koncesyjnych.

28 kwietnia 2023 roku Przewodniczący Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji poinformował o podjęciu decyzji o nałożeniu kary 80 tys. zł na nadawcę programu TOK FM za naruszenie art. 18 ust. 1 ustawy o radiofonii i telewizji. W tej sprawie spółka Inforadio prowadziła wielomiesięczną korespondencję z Przewodniczącym KRRiT. Nałożona na TOK FM kara spotkała się z licznymi protestami odbiorców i środowiska medialnego, będąc oceniana jako niezasadna, a przez niektórych - jako stanowiąca utrudnienie procesu rekoncesyjnego stacji.

IV.C. PRASA CYFROWA I DRUKOWANA [1]

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

Tab. 15

w mln zł	I kwartał 2023	I kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przychody ze sprzedaży, w tym:	48,6	46,9	3,6%
Przychody ze sprzedaży wydawnictw	25,6	25,6	-
w tym <i>Gazeta Wyborcza</i>	24,4	24,5	(0,4%)
Przychody ze sprzedaży reklam (1)	11,3	12,1	(6,6%)
w tym <i>Gazeta Wyborcza</i>	10,3	11,1	(7,2%)
Koszty operacyjne netto, w tym (2):	(54,1)	(53,6)	0,9%
Koszty operacyjne netto bez MSSF 16 (2):	(54,1)	(53,6)	0,9%
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(12,4)	(10,1)	22,8%
Usługi obce (2)	(12,7)	(11,9)	6,7%
Wynagrodzenia i świadczenia	(23,4)	(25,2)	(7,1%)
Amortyzacja (2)	(2,3)	(2,7)	(14,8%)
Reprezentacja i reklama (1),	(2,3)	(2,5)	(8,0%)
EBIT	(5,5)	(6,7)	17,9%
marża EBIT	(11,3%)	(14,3%)	3,0p.p.
EBIT bez MSSF 16	(5,5)	(6,7)	17,9%
marża EBIT bez MSSF 16	(11,3%)	(14,3%)	3,0p.p.
EBITDA	(3,2)	(4,0)	20,0%
marża EBITDA	(6,6%)	(8,5%)	1,9p.p.
EBITDA bez MSSF 16	(3,2)	(4,0)	20,0%
marża EBITDA bez MSSF 16	(6,6%)	(8,5%)	1,9p.p.

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

(2) dane uwzględniają alokowane koszty części działów wspomagających; w poprzednich latach koszty te nie były w tak istotnym zakresie alokowane do segmentów biznesowych; dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

W pierwszym kwartale 2023 r. segment Prasa Cyfrowa i Drukowana odnotował poprawę wyniku operacyjnego w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. Strata na poziomie EBIT wyniosła 5,5 mln zł, a na poziomie EBITDA 3,2 mln zł.

1. PRZYCHODY

W pierwszym kwartale 2023 r. łączne przychody segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana stanowiły 48,6 mln zł i były o 3,6% wyższe niż w pierwszym kwartale 2022 r. Na wzrost ten wpłynęło przede wszystkim zwiększenie przychodów ze sprzedaży prenumeraty cyfrowej oraz przychody ze sprzedaży usług poligraficznych, które wzrosły o 25,0% do blisko 9,5 mln zł. Niższe były natomiast wpływy segmentu ze sprzedaży reklam.

1.1. Przychody ze sprzedaży wydawnictw

W pierwszym kwartale 2023 r. wpływy segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana ze sprzedaży wydawnictw utrzymały się na zbliżonym poziomie w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. i wyniosły 25,6 mln zł. Była to głównie

zastęga wyższych wpływów ze sprzedaży prenumeraty cyfrowej *Gazety Wyborczej*, przy spadających przychodach z papierowego wydania *Wyborczej*.

W pierwszym kwartale 2023 r. *Gazeta Wyborcza* utrzymała pozycję lidera pod względem sprzedaży wśród dzienników opiniotwórczych. W tym czasie średnia sprzedaż wydań *Wyborczej* wyniosła 41,7 tys. egzemplarzy i zmniejszyła się o 18,7% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. Wpływy ze sprzedaży treści *Gazety Wyborczej* stanowiły 24,4 mln zł i spadły o 0,4% w stosunku do pierwszego kwartału 2022 r.

1.2. Przychody ze sprzedaży reklam [3]

W pierwszym kwartale 2023 r. przychody ze sprzedaży reklam w segmencie Prasa Cyfrowa i Drukowana zmniejszyły się w porównaniu do pierwszego kwartału 2022 r. o 6,6% do kwoty 11,3 mln zł.

W pierwszym kwartale 2023 r. przychody netto *Gazety Wyborczej* z całej działalności reklamowej wyniosły 10,3 mln zł i były o 7,2% niższe niż w pierwszym kwartale 2022 r.

1.3. Przychody cyfrowe

Przychody cyfrowe dziennika, czyli ze sprzedaży prenumeraty cyfrowej oraz reklamy cyfrowej spadły nieznacznie do poziomu 15,5 mln zł. Warto odnotować, że wzrósł natomiast udział przychodów cyfrowych w całkowitych wpływach *Gazety Wyborczej* w stosunku do analogicznego okresu 2022r. i stanowił 44,2%. Wzrost ten świadczy o stałej sukcesywnej transformacji modelu biznesowego.

Warto zauważyć, że liczba aktywnych płatnych prenumerat cyfrowych *Gazety Wyborczej* na koniec marca 2023 r. wyniosła 300,0 tys.

2. KOSZTY

W pierwszym kwartale 2023 r. koszty operacyjne segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana zwiększyły się o 0,9% do 54,1 mln zł. Rzutował na to wzrost kosztów materiałów i energii oraz usług obcych.

W okresie styczeń - marzec 2023 r. najbardziej wzrosło zużycie materiałów i energii - o 22,8% do 12,4 mln zł, głównie z powodu wzrostu cen energii elektrycznej oraz materiałów produkcyjnych, w tym papieru.

Drugim czynnikiem, który zadecydował o zwiększeniu kosztów operacyjnych segmentu, były wyższe koszty usług obcych. Wzrosły one o 6,7% do poziomu 12,7 mln zł. Najistotniejszy wpływ na zwiększenie wartości tej kategorii kosztów miały koszty dzierżawy powierzchni reklamowych oraz usługi prawne.

W okresie styczeń - marzec 2023 r. koszty wynagrodzeń i świadczeń były niższe o 7,1% i stanowiły 23,4 mln zł. Niższe były zarówno wynagrodzenia stałe oraz zmienne, jak i świadczenia wynikające z umów cywilno-prawnych.

W pierwszym kwartale 2023 r. koszty reprezentacji i reklamy były niższe o 8,0% i wyniosły 2,3 mln zł. To efekt przesunięcia w czasie działań promocyjnych *Gazety Wyborczej*.

Koszty amortyzacji segmentu zmniejszyły się o 14,8% do 2,3 mln zł. Wynikało to przede wszystkim z zakończenia okresu amortyzowania się projektów rozwojowych *Gazety Wyborczej* uruchomionych we wcześniejszych okresach.

3. NOWE INICJATYWY

W pierwszym kwartale 2023 r. zespół *Gazety Wyborczej* przygotował dla internautów nową, atrakcyjną cenowo ofertę prenumeraty cyfrowej - dzięki niej można zostać subskrybentem *Wyborcza.pl* aż na trzy lata. Propozycja skierowana jest do czytelników, którzy nie posiadają aktualnie prenumeraty cyfrowej, i wychodzi naprzeciw zainteresowaniu dłuższymi i wygodniejszymi dla części zamawiających okresami subskrypcji.

Zespół *Wyborczej* ma też na koncie międzynarodowy sukces. INMA Global Media Awards, przyznawane przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Mediów Informacyjnych INMA, to jedno z najbardziej prestiżowych nagród dla wydawców na świecie. Do tegorocznej edycji konkursu zgłoszono 775 projektów z 40 krajów. Wśród finalistów znalazły się projekty *Gazety Wyborczej* i *Wyborcza.pl* - akcja *Szkoła bez bzdur* oraz oferta subskrypcji treści *Wyborcza.pl* dostępna pod hasłem *Odblokuj potencjał pracownika*.

IV.D. 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	I kwartał 2023	I kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Łączne przychody, w tym:	36,8	30,4	21,1%
Przychody ze sprzedaży reklam (1)	34,4	28,5	20,7%
Koszty operacyjne netto, w tym (1) (2):	(36,7)	(35,5)	3,4%
Koszty operacyjne netto bez MSSF 16 (1) (2)	(37,4)	(36,0)	3,9%
Usługi obce (1) (2)	(17,2)	(15,6)	10,3%
Wynagrodzenia i świadczenia	(8,2)	(6,9)	18,8%
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów (1)	(2,5)	(2,4)	4,2%
Amortyzacja (2)	(8,3)	(9,8)	(15,3%)
Reprezentacja i reklama	(0,8)	(0,5)	60,0%
EBIT (1) (2)	0,1	(5,1)	-
marża EBIT	0,3%	(16,8%)	17,1p.p.
EBIT bez MSSF 16 (1) (2)	(0,6)	(5,6)	(89,3%)
marża EBIT bez MSSF 16	(1,6%)	(18,4%)	16,8p.p.
EBITDA (1) (2)	8,4	4,7	78,7%
marża EBITDA	22,8%	15,5%	7,3p.p.
EBITDA bez MSSF 16 (1) (2)	3,1	0,2	1 450,0%
marża EBITDA bez MSSF 16	8,4%	0,7%	7,7p.p.
Liczba powierzchni reklamowych (3)	23 709	23 768	(0,2%)

(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) dane uwzględniają alokowane koszty części działów wspomagających; w poprzednich latach koszty te nie były w tak istotnym zakresie alokowane do segmentów biznesowych; dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone;

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

Wzrost przychodów segmentu Reklama Zewnętrzna o 21,1% do kwoty 36,8 mln zł przełożył się na istotną poprawę jego wyników w pierwszym kwartale 2023 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Zysk na poziomie EBIT stanowił 0,1 mln zł wobec straty w wysokości 5,1 mln zł z pierwszego kwartału 2022. Segment poprawił także wynik na poziomie EBITDA, który wzrósł do 8,4 mln zł, a marża EBITDA wyniosła 22,8%.

Wynik segmentu prezentowany w ujęciu bez wpływu MSSF 16 również uległ poprawie. Strata na poziomie EBIT stanowiła 0,6 mln zł wobec 5,6 mln zł w analogicznym okresie 2022 r. Zysk na poziomie EBITDA prezentowany bez wpływu MSSF 16 wyniósł w pierwszym kwartale 2023 r. 3,1 mln zł.

1. PRZYCHODY [7]

W pierwszym kwartale 2023 r. przychody ze sprzedaży reklam grupy AMS były wyższe niż w analogicznym okresie 2022 r. o 20,7%. Na pozytywną dynamikę wpływów reklamowych segmentu Reklama Zewnętrzna najistotniej rzutowały wydatki na kampanie realizowane na nośnikach typu citylight, digital, billboard18, a także city transport.

W pierwszym kwartale 2023 r. wartość wydatków na reklamę zewnętrzną w Polsce, według raportu IGRZ, wzrosła o ponad 5,5% w stosunku do pierwszego kwartału 2022 r.

Szacowany udział grupy AMS w wydatkach na reklamę zewnętrzną w pierwszym kwartale 2023 r. wyniósł ponad 29,5% [7].

2. KOSZTY

Koszty operacyjne segmentu Reklama Zewnętrzna w pierwszym kwartale 2023 r. zwiększyły się o 3,4% do 36,7 mln zł. Wzrosły wszystkie główne kategorie wydatków operacyjnych, poza amortyzacją.

Wzrost kosztów usług obcych o 10,3% do 17,2 mln zł wynikał głównie z wyższych kosztów utrzymania systemu i realizacji kampanii. Z kolei na wzrost kosztów utrzymania systemu w głównej mierze wpłynął wzrost kosztów funkcjonowania systemu cyfrowych nośników indoorowych w związku z jego rozwojem, a także wzrost kosztów remontów oraz bieżącego utrzymania nośników reklamowych. W kosztach realizacji zwiększyły się natomiast koszty druku i wymiany plakatów w związku ze wzrostem liczby zrealizowanych kampanii reklamowych.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 18,8% do 8,2 mln zł w pierwszym kwartale 2023 r., w efekcie zwiększenia wysokości zmiennego elementu wynagrodzeń za sprawą wyższej realizacji zakładanych celów sprzedażowych. Istotny wpływ na wysokość tych kosztów miały rezerwy na plany motywacyjne. Wyższe były także wynagrodzenia stałe.

Wzrost nakładów na reprezentację i reklamę w pierwszym kwartale 2023 r. wynikał z wyższych łącznych barterowych kosztów kampanii patronackich w związku z ich większą liczbą.

Zmniejszenie kosztów amortyzacji w segmencie nastąpiło wskutek całkowitego umorzenia niektórych aktywów.

Koszty operacyjne segmentu prezentowane bez wpływu standardu MSSF 16 w pierwszym kwartale 2023 r. były wyższe niż w analogicznym okresie 2022 r. i wyniosły 37,4 mln zł.

3. NOWE INICJATYWY

W pierwszym kwartale 2023 r. AMS zrealizował kolejne inwestycje w segmencie Digital OOH. Firma poszerzyła portfolio nośników Digital Indoor o 16 galerii handlowych EPP, największego zarządcy centrów handlowych w Polsce, potwierdzając tym samym pozycję niekwestionowanego lidera tego segmentu rynku Digital OOH. Dzięki temu w ofercie firmy znalazło się łącznie 71 galerii handlowych, zlokalizowanych w 22 aglomeracjach i miastach zamieszkałych przez około 50% populacji Polski.

W obszarze badań i rozwoju oferty handlowej spółka rozszerzyła - we współpracy z firmą CitiesAI - innowacyjny program badań z użyciem sztucznej inteligencji, służący do pomiarów ruchu wokół nośników w galeriach handlowych. Wprowadziła też rozliczenie CPM DOOH dla ogólnopolskiej sieci Digital Indoor – jej walutą, analogicznie jak w mediach online, są wyłącznie realne wyświetlenia.

W lutym 2023 r. AMS opublikował zaktualizowany cennik wraz z polityką handlową, obowiązujący od kwietnia. Uwzględniono w nim kolejne aktualizacje wyników badania Outdoor Track, przeprowadzonego przez Instytut Badań Outdooru w 2022 r.

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

Segment Internet zawiera skonsolidowane pro-forma dane pionu Internet Agory S.A. (Gazeta.pl), Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), Yieldbird Sp. z o.o. oraz grupa HRLink.

Tab. 17

w mln zł	I kwartał 2023	I kwartał 2022	% zmiany 2023 do 2022
Przychody ze sprzedaży, w tym (1):	37,4	43,9	(14,8%)
Przychody ze sprzedaży reklam internetowych (1)	33,4	39,6	(15,7%)
Koszty operacyjne, w tym (1,2):	(40,7)	(43,2)	(5,8%)
Koszty operacyjne bez MSSF 16 (1,2)	(40,7)	(43,2)	(5,8%)
Usługi obce (2)	(19,1)	(23,6)	(19,1%)
Wynagrodzenia i świadczenia	(14,9)	(13,2)	12,9%
Amortyzacja (2)	(3,1)	(3,0)	3,3%
Reprezentacja i reklama (1)	(2,9)	(3,0)	(3,3%)
EBIT	(3,3)	0,7	-
marża EBIT	(8,8%)	1,6%	(10,4p.p.)
EBIT bez MSSF 16	(3,3)	0,7	-
marża EBIT bez MSSF 16	(8,8%)	1,6%	(10,4p.p.)
EBITDA	(0,2)	3,7	-
marża EBITDA	(0,5%)	8,4%	(8,9p.p.)
EBITDA bez MSSF 16	(0,2)	3,7	-
marża EBITDA bez MSSF 16	(0,5%)	8,4%	(8,9p.p.)

- (1) podane kwoty nie zawierają pełnych kosztów i przychodów z wzajemnej promocji pomiędzy różnymi działalnościami Grupy Agora (jedynie bezpośrednie koszty zmienne kampanii na nośnikach reklamy zewnętrznej), jeżeli taka promocja jest realizowana bez wcześniejszej rezerwacji. Dane uwzględniają również eliminację wzajemnej sprzedaży pomiędzy pionem Internet, Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), Yieldbird Sp. z o.o. oraz grupą HRLink;
- (2) dane uwzględniają alokowane koszty części działów wspomagających; w poprzednich latach koszty te nie były w tak istotnym zakresie alokowane do segmentów biznesowych; dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

Segment Internet zakończył pierwszy kwartał 2023 r. z niższym wynikiem zarówno na poziomie EBIT, jak i EBITDA w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. Wskaźniki te wyniosły odpowiednio (3,3) mln zł oraz (0,2) mln zł [1]. Główną przyczyną tego stanu rzeczy były niższe niż rok wcześniej wpływy segmentu ze sprzedaży reklam internetowych.

1. PRZYCHODY

W pierwszym kwartale 2023 r. całkowite przychody segmentu Internet zmniejszyły się o 14,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. i wyniosły 37,4 mln zł.

Wpływy ze sprzedaży reklam internetowych były niższe o 15,7% niż w pierwszym kwartale 2022 r. i stanowiły 33,4 mln zł. W największym stopniu o spadku przychodów reklamowych zdecydowała niższa sprzedaż reklam internetowych przez spółkę Yieldbird, głównie z powodu zmiany w portfolio klientów i skupienia się na współpracy z kontrahentami o wyższej marżowości. Natomiast wpływy ze sprzedaży reklam wypracowane przez pion Gazeta.pl były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Miało to związek głównie z poprawą jakości powierzchni reklamowej portalu. Segment Internet odnotował też niższe przychody z ogłoszeń – to efekt spadku wpływów grupy HRLink. Przychody z pozostałych usług internetowych były na tym samym poziomie, co w pierwszym kwartale 2022 r.

2. KOSZTY

W pierwszym kwartale 2023 r. koszty operacyjne segmentu Internet były niższe o 5,8% niż w pierwszym kwartale 2022 r. i stanowiły 40,7 mln zł. Wpłynęło na to przede wszystkim zmniejszenie o 19,1% do 19,1 mln zł kosztów usług obcych. Były one niższe przede wszystkim w spółce Yieldbird, co wiązało się ze spadkiem kosztów dzierżawy powierzchni reklamowych, oraz w grupie HRlink - przede wszystkim w wyniku niższych kosztów zakupu ogłoszeń brokerskich. Wzrost kosztów usług obcych miał natomiast miejsce w Gazeta.pl. Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników były wyższe o 12,9% i wyniosły 14,9 mln zł. To efekt zwiększenia zatrudnienia i wyższych kosztów zleceń w portalu. Z kolei koszty reprezentacji i reklamy zmniejszyły się o 3,3% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2022 r., głównie ze względu na niższe wydatki w grupie HRlink.

3. ISTOTNE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI INTERNETOWEJ [6]

W marcu 2023 r. łączny zasięg serwisów grupy Agora wśród polskich internautów wyniósł 61,8%, a liczba użytkowników osiągnęła poziom 18,3 mln, co dało grupie Agora siódme miejsce na rynku wg badania Mediapanel (ranking grup wydawców i domen niezgrupowanych) oraz czwarte miejsce wśród polskich grup mediowych. Użytkownicy wykonali 668 mln odsłon i spędzili na stronach grupy Agora średnio 50 minut. [6]

W marcu 2023 r. przez urządzenia mobilne z serwisów grupy Agora skorzystało 17,6 mln internautów. Liczba odsłon wykonanych z urządzeń mobilnych wyniosła 553 mln, a odsetek odsłon mobilnych w serwisach grupy Agora wyniósł 83% i był najwyższy wśród polskich portali horyzontalnych ('Grupa Wirtualna Polska', 'Grupa RAS Polska', 'Grupa Polsat-Interia' i 'Grupa Agora'). [6]

Serwisy tworzone w ramach grupy Agora zajmują wysokie pozycje w rankingach tematycznych. Według danych Mediapanelu za marzec 2023 r., Agora jest wiceliderem w kategoriach 'Rodzicielstwo' (serwis eDziecko.pl) i 'Wielotematyczne serwisy kobiece' (serwisy Kobieta.Gazeta.pl, Buzz.Gazeta.pl, Wysokieobcasy.pl). Trzecie miejsce zajął serwis Plotek.pl w kategorii tematycznej 'Plotki, życie gwiazd'. [6]

4. NOWE INICJATYWY

Redakcja Gazeta.pl, od jesieni 2022 roku działająca w nowej strukturze, intensywnie rozwija swoje projekty i treści, dbając o ich dopasowanie do potrzeb swoich użytkowników - w myśl hasła portal na nowe czasy. W pierwszym kwartale 2023 na Gazeta.pl zadebiutował nowy format – podcast-rzeka. Kwaśniewski Story. Podcast rzeka z prezydentem Aleksandrem Kwaśniewskim to pięć godzinnych rozmów przeprowadzonych z byłym prezydentem, których można posłuchać nie tylko na stronie głównej portalu, ale też na Wiadomosci.Gazeta.pl oraz na platformach podcastowych.

Zespół Gazeta.pl realizuje też ciekawe akcje specjalne, jak np. projekt serwisu Weekend.Gazeta.pl dedykowany młodym reporterom i reporterkom - Polska Stories. Redakcja portalu znalazła się także w gronie finalistów prestiżowego konkursu INMA Global Media Awards, organizowanego przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Mediów Informacyjnych INMA. W ten sposób doceniono projekt „Jeden dzień w...” stworzony we współpracy z kolektywem reporterskim Outriders oraz serwisem Ukrajina.pl, który poświęcony był wojennej codzienności ukraińskich miast i zrealizowany z wykorzystaniem technologii VR/360.

W pierwszym kwartale 2023 r. spółka Yieldbird koncentrowała się na dalszej rozbudowie struktur sprzedażowych na rynkach zagranicznych, co pozwoliło na zwiększenie międzynarodowej obecności firmy. W ramach działań ekspansyjnych Yieldbird rozpoczął przygotowania do organizacji własnej konferencji branżowej w Wielkiej Brytanii, mającej na celu promowanie produktów ze swojego portfolio oraz budowanie relacji z partnerami. W ostatnim czasie spółka wprowadziła istotne zmiany i ulepszenia we flagowym produkcie Price Genius. Zmiany obejmują: udostępnienie nowego pulpitu do monitorowania wydajności oraz wiele ulepszeń w wewnętrznej analityce, a także automatyzację procesu obsługi.

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 operacyjnych wyliczane są po kosztach bezpośrednio przypisanych do danego segmentu Grupy oraz po kosztach alokowanych do segmentów, bez alokacji kosztów ogólnofirmowych Spółki (np. kosztów ogólnokorporacyjnych i Zarządu Agory S.A.), które są zawarte w pozycjach uzgadniających.

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

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

[3] Dane dotyczą reklam i ogłoszeń w sześciu mediach (prasa, radio, telewizja, reklama zewnętrzna, internet, kino). W niniejszym sprawozdaniu Agora skorygowała dane dotyczące wydatków na reklamę w dziennikach oraz w radio (w pierwszym kwartale 2022 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 wyprzedaj przez media czasów/powierzchni reklamowej, dane te mogą być obciążone pewnymi błędami, które mogą być korygowane na bieżąco. Dane dla prasy dotyczą jedynie ogłoszeń wymiarowych, z pominięciem insertów, ogłoszeń drobnych i nekrologów. Jako podstawę do szacunków użyto wydatków cennikowych z następujących źródeł: monitoring Kantar Media, monitoring Agory S.A.

Wydatki na reklamę w telewizji, kinie i w internecie oparte są na wstępnych szacunkach domu mediowego 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. Szacunki rynku internetowego obejmują, oprócz wydatków na reklamę graficzną (display), także wydatki na reklamy w wyszukiwarkach (Search Engine Marketing), e-mail marketing oraz wydatki na reklamę wideo.

Szacunki rynku reklamy zewnętrznej pochodzą z danych Izby Gospodarczej Reklamy Zewnętrznej i zostały opracowane wspólnie z domem mediowym Starcom (część grupy Publicis Media) [7].

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

[4] Dane dotyczące "sprzedaży" dla płatnych dzienników prezentowane są według informacji Polskich Badań Czytelności (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:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[8] Dane o udziałach w słuchalności pochodzą z badania RadioTrack, przeprowadzanego przez firmę Kantar Polska na populacji Polski w grupie wiekowej 15+; próba ogólnopolska za styczeń-marzec w 2022 r.: 21 033, w 2023 r.: 20 939; próba miast 100 tys.+ za styczeń-marzec w 2022 r.: 11 613, w 2023 r.: 10 225.

[9] Ze względu na to, że dystrybutor filmowy UIP Poland nie raportuje wyników swoich filmów, dane rynkowe dotyczące sprzedaży biletów są szacunkami grupy Helios opartymi o dane Boxoffice.pl (kinowy) na podstawie informacji przekazywanych przez pozostałych dystrybutorów filmowych oraz sieci kinowe. Sprzedaż biletów do kin raportowana jest w okresach, które nie są tożsame z kalendarzowym miesiącem, kwartałem czy rokiem. Liczba sprzedanych biletów w danym okresie mierzona jest począwszy od pierwszego piątku danego miesiąca, kwartału czy roku do pierwszego czwartku przypadającego w następnym miesiącu, kwartale czy roku raportowym.

V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

1. ISTOTNE WYDARZENIA

▀ Istotne wydarzenia dla działalności Spółki

▀ Odpis aktualizujący wartość aktywów

W raportach bieżących z dnia 18 stycznia 2023 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, iż zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej Grupa Agora ("Grupa") była w trakcie weryfikowania wyceny swoich aktywów m.in. w oparciu o długoterminowe prognozy finansowe poszczególnych segmentów Grupy.

Prowadzone analizy wykazały konieczność dokonania odpisu w segmencie Prasa Cyfrowa i Drukowana. Kwota odpisu miała wpływ na wynik netto Grupy Agora w czwartym kwartale 2022 r.

Odpis aktualizujący dotyczył wartości goodwill przypisanego do segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana. Wpływ tego odpisu na skonsolidowany wynik netto Grupy Agora to 43,4 mln zł.

Jednostkowa wartość pozostałych odpisów nie była istotna z punktu widzenia Spółki i Grupy Agora.

Wszystkie powyższe dane były wstępными, niezaudytowanymi danymi szacunkowymi. Dodatkowe informacje na temat odpisów aktualizujących Spółka przedstawiła w sprawozdaniu finansowym za 2022 r.

Szacowany odpis ma charakter jednorazowy i niepieniężny oraz nie wpłynę na sytuację płynnościową Spółki i Grupy ani na jej zamierzenia strategiczne.

▀ Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Agora S.A

W raporcie bieżącym z dnia 2 lutego 2023 r. Zarząd Agory S.A. poinformował o zwołaniu na dzień 1 marca 2023 r., na godzinę 14:00, Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Agory S.A. (dalej: „Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie”).

W raporcie bieżącym z dnia 2 lutego 2023 r. Zarząd Agory S.A. opublikował projekty uchwał podlegające przedłożeniu Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu.

W raporcie bieżącym z dnia 1 marca 2023 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o ogłoszeniu przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia do dnia 27 marca 2023 r. do godziny 12:00. Jednocześnie, Zarząd przekazał treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie do momentu ogłoszenia przerwy w obradach.

W raporcie bieżącym z dnia 24 marca 2023 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że w dniu 24 marca 2023 r. od akcjonariusza Spółki - Agora Holding sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w trybie art. 401 § 4 Kodeksu spółek handlowych, wpłynęły projekty uchwał dotyczące punktów 4) – 10) porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, kontynuowanego po przerwie w dniu 27 marca 2023 r. Projekty uchwał zgłoszonych przez akcjonariusza zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki.

W raporcie bieżącym z dnia 27 marca 2023 r. Zarząd Agory S.A. przekazał treść uchwał nr 6-12 podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, obradujące po przerwie w dniu 27 marca 2023 r. o godzinie 12:00 w siedzibie Spółki przy ulicy Czerskiej 8/10 w Warszawie. Podjęte uchwały dotyczyły wyrażenia zgody na zbycie na rzecz spółki zależnej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki przeznaczonej do prowadzenia: (i) działalności Wydawnictwa Agora, (ii) portalu gazeta.pl, (iii) działalności Gazety Wyborczej, (iv) obsługi informatycznej AGORA S.A. oraz spółek z grupy kapitałowej AGORA S.A., (v) wsparcia AGORA S.A. oraz spółek z grupy kapitałowej AGORA S.A. w zakresie spraw pracowniczych, socjalnych oraz związanych z ubezpieczeniem społecznym, (vi) działalności w zakresie księgowości, rachunkowości, finansów i podatków oraz sprawozdawczości zarządczej i finansowej, (vii) działalności w zakresie utrzymania, korzystania i pobierania pożytków z nieruchomości Spółki.

W raporcie bieżącym z dnia 27 marca 2023 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że akcjonariusze obecni na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Agory S.A. zwołanym na dzień 1 marca 2023 r. i kontynuowanym po przerwie w dniu 27 marca 2023 r, dysponowali:

a) podczas I części obrad 48.216.971 głosami, co oznacza, że kapitał zakładowy wynoszący 46.580.831 akcji był reprezentowany na Zgromadzeniu w 66,74% (31 090 571 akcji);

b) podczas II części obrad 48.216.970 głosami, co oznacza, że kapitał zakładowy wynoszący 46.580.831 akcji był reprezentowany na Zgromadzeniu w 66,74% (31 090 570 akcji).

Co najmniej 5% liczby głosów podczas I i II części Zgromadzenia posiadali:

- Agora-Holding Sp. z o.o.: 22.528.252 głosy, tj. 46,72% głosów na tym Zgromadzeniu i 35,36% ogólnej liczby głosów.
- Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień": 8.126.434 głosy, tj. 16,85% głosów na tym Zgromadzeniu i 12,76% ogólnej liczby głosów.
- MDIF Media Holdings I, LLC: 5.355.645 głosów tj. 11,11% głosów na tym Zgromadzeniu i 8,41% ogólnej liczby głosów.
- Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny: 4.119.000 głosów tj. 8,54% głosów na tym Zgromadzeniu i 6,47% ogólnej liczby głosów.

► Zawarcie przez Agora S.A. aneksu nr 6 do Umowy Wspólników zawartej 20 lutego 2019 r. przez Spółkę z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze

W raporcie bieżącym z dnia 19 lutego 2023 r. Zarząd Agory S.A., w nawiązaniu w szczególności do raportu bieżącego Spółki nr 3/2019 z dnia 20 lutego 2019 roku, a także do raportów bieżących nr 1/2022 z dnia 1 lutego 2022 r., 2/2022 z dnia 16 lutego 2022 r., 16/2022 z dnia 19 maja 2022 r., 26/2022 z dnia 29 czerwca 2022 r., 29/2022 z dnia 29 lipca 2022 r. oraz 31/2022 z dnia 19 sierpnia 2022 r., poinformował, że 19 lutego 2023 r. Spółka rozpoczęła negocjacje w przedmiocie zawarcia aneksu nr 6 do Umowy Wspólników zawartej 20 lutego 2019 r. przez Spółkę z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze („SFS Ventures”) („Aneks”).

Spółka podjęła negocjacje z SFS Ventures – większościowym wspólnikiem spółki Eurozet sp. z o.o. („Eurozet”) – w przedmiocie zmiany treści wiążącej strony Umowy Wspólników z 20 lutego 2019 roku (zmienionej aneksami 1-5) („Umowa”), która obejmuje w szczególności:

- a) Zmianę zasad realizacji przez Spółkę uprawnienia do nabycia udziałów spółki Eurozet posiadanych przez SFS Ventures („Opcja Call”), w ten sposób, że Spółka będzie uprawniona do wykonania Opcji Call w dwóch częściach, tj. w części pierwszej Spółka będzie uprawniona do nabycia od SFS Ventures udziałów pozwalających Spółce na posiadanie pakietu większościowego udziałów w Eurozet („Opcja Call 1”), a w części drugiej Spółka będzie uprawniona do nabycia wszystkich pozostałych udziałów należących do SFS Ventures w Eurozet („Opcja Call 2”);
- b) Zmianę zasad corporate governance Eurozet na wypadek wykonania przez Spółkę Opcji Call 1 i zmiany struktury własnościowej, tj. zmiany wspólnika większościowego Eurozet;
- c) Ustalenie zasad wzajemnej współpracy i wymiany informacji między Spółką a SFS Ventures jako wspólnikami Eurozet.

W raporcie bieżącym z dnia 27 lutego 2023 r. Zarząd Agory S.A. z siedzibą w Warszawie, w nawiązaniu do raportu bieżącego Spółki nr 7/2023 z dnia 19 lutego 2023 oraz raportu nr 3/2019 z dnia 20 lutego 2019 roku, a także do raportów bieżących nr 1/2022 z dnia 1 lutego 2022 r., 2/2022 z dnia 16 lutego 2022 r., 16/2022 z dnia 19 maja 2022 r., 26/2022 z dnia 29 czerwca 2022 r., 29/2022 z dnia 29 lipca 2022 r. oraz 31/2022 z dnia 19 sierpnia 2022 r., poinformował, że Spółka 27 lutego 2023 r. zakończyła negocjacje z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze („SFS Ventures”), w wyniku których zawarła z SFS Ventures aneks nr 6 do Umowy Wspólników zawartej 20 lutego 2019 r. („Aneks”) („Umowa”).

Aneksem zmieniono w szczególności:

- a) Zasady realizacji przez Spółkę uprawnienia do nabycia udziałów spółki Eurozet sp. z o.o. („Eurozet”) posiadanych przez SFS Ventures („Opcja Call”), w ten sposób, że Spółka będzie uprawniona do wykonania Opcji Call w dwóch częściach, tj. w części pierwszej Spółka będzie uprawniona do nabycia od SFS Ventures 110 udziałów stanowiących 11% kapitału zakładowego Eurozet oraz 11% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Eurozet, której wykonanie umożliwi Spółce uzyskanie pakietu większościowego udziałów w Eurozet („Opcja Call 1”), a w części drugiej Spółka będzie uprawniona, ale nie zobowiązana, do nabycia wszystkich pozostałych udziałów należących do SFS Ventures w Eurozet przez Spółkę lub wskazany

przez nią podmiot trzeci („Opcja Call 2”). Termin wykonania Opcji Call 2 upływa 31 lipca 2025 roku (zgodnie z dotychczasowymi postanowieniami Umowy). Aneks wprowadza również zmiany dostosowujące zasady ustalania i korekty ceny do zmiany zasad realizacji przez Spółkę Opcji Call, w tym ustaliły minimalną cenę udziałów nabywanych w ramach Opcji Call 2 ustalaną według formuły określonej w Umowie.

- b) Zasady corporate governance Eurozet w celu ochrony praw mniejszościowego wspólnika na wypadek wykonania przez Spółkę Opcji Call 1 i uzyskania przez Spółkę pakietu większościowego udziałów w Eurozet, w tym (i) uprawnienia osobiste Spółki i SFS Ventures do powoływania członków organów spółki, zgodnie z którymi Spółce jako wspólnikowi większościowemu przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania wszystkich członków Zarządu oraz dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego, (ii) katalog spraw, dla których wymagane jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej kwalifikowaną większością głosów, który obejmie również zawieranie umów z podmiotami powiązаныmi ze Spółką, których roczna wartość przekracza określoną w Umowie wartość.
- c) Zasady wzajemnej współpracy i wymiany informacji między Spółką a SFS Ventures w okresie po wykonaniu Opcji Call 1 przez Spółkę.

Dodatkowo, w Umowie Wspólników dodano postanowienie dotyczące możliwości skrócenia okresu wykonania Opcji Call 2 w przypadku niespłacenia przez Spółkę pożyczki udzielonej Spółce przez SFS Ventures na nabycie 110 udziałów w ramach Opcji Call 1 w dodatkowym terminie wynikającym z umowy pożyczki zawartej między Spółką a SFS Ventures.

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom.

► **Zmiana do umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz do umowy o kredyt inwestycyjny zawartych przez Agora S.A. z Santander Bank Polska S.A.**

W raporcie bieżącym z dnia 27 lutego 2023 r. Zarząd spółki Agora S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 11/2022 z 14 kwietnia 2022 roku poinformował o zmianie wprowadzonej do umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz do umowy o kredyt inwestycyjny zawartych przez Spółkę z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”).

Na mocy wprowadzonych zmian okres, w którym Spółka bez zgody Banku nie będzie mogła wypłacać akcjonariuszom dywidendy, został przedłużony do 1 stycznia 2024 roku. Ponadto, zgoda Banku na wypłatę dywidendy będzie wymagana do czasu całkowitej spłaty przez Spółkę pożyczki udzielonej Spółce przez SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze.

Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

► **Zawarcie przez Spółkę z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze umowy pożyczki na finansowanie nabycia przez Spółkę dodatkowego pakietu udziałów w spółce Eurozet sp. z o.o.**

W raporcie bieżącym z dnia 27 lutego 2023 r. na podstawie art. 17 ust. 1 i 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („MAR”), Zarząd spółki Agora S.A. przekazał opóźnioną w dniu 19 lutego 2023 roku informację poufną dotyczącą rozpoczęcia przez Spółkę negocjacji w przedmiocie zawarcia z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze umowy pożyczki na finansowanie nabycia przez Spółkę dodatkowego pakietu udziałów w spółce Eurozet sp. z o.o. od SFS Ventures s.r.o., w wyniku którego to nabycia Spółka stałaby się większościowym wspólnikiem spółki Eurozet sp. z o.o. („Informacja Poufna”).

Treść opóźnionej Informacji Poufnej:

Zarząd spółki Agora S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), niniejszym informuje, że w dniu dzisiejszym Spółka rozpoczęła negocjacje w przedmiocie zawarcia z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze („SFS Ventures”) umowy pożyczki („Pożyczka”) na finansowanie nabycia przez Spółkę dodatkowego pakietu udziałów w spółce Eurozet sp. z o.o. od SFS Ventures s.r.o., w wyniku którego to nabycia Spółka stałaby się większościowym wspólnikiem spółki Eurozet sp. z o.o. („Udziały”).

Pozyskanie przez Spółkę Pożyczki ma na celu zapewnienie Spółce środków na finansowanie nabycia pakietu Udziałów umożliwiającego Spółce osiągnięcie statusu większościowego współnika Eurozet sp. z o.o. w wyniku ewentualnego wykonania przez Spółkę prawa opcji zakupu Udziałów wynikającego z Umowy Wspólników z dnia 20 lutego 2019 roku zawartej pomiędzy Spółką a SFS Ventures oraz zmienionej aneksami („Opcja Call”). W przypadku wykonania Opcji Call Spółka stanie się większościowym współnikiem spółki Eurozet sp. z o.o.

Negocjacje obejmują m.in. ustalenie sposobu i zakresu finansowania nabycia przez Spółkę Udziałów, w szczególności wysokość udzielanej Spółce Pożyczki, warunki i zasady jej spłaty oraz formę zabezpieczenia wierzytelności pożyczkodawcy jak również obowiązki ciążące na Spółce jako pożyczkobiorcy.

Rozpoczęcie opisanych powyżej negocjacji nie oznacza, że dane negocjacje zakończą się ustaleniem ostatecznych warunków i zawarciem negocjowanej umowy.

Przyczyny uzasadniające opóźnienie przekazania Informacji Poufnej do publicznej wiadomości:

W ocenie Zarządu opóźnienie przekazania powyższej Informacji Poufnej spełniało w momencie podjęcia decyzji o opóźnieniu warunki określone w MAR oraz w wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) dotyczących opóźnienia ujawnienia informacji poufnych i interakcji z nadzorem ostrożnościowym z dnia 13 kwietnia 2022 roku („Wytyczne ESMA”).

W ocenie Zarządu niezwłoczne ujawnienie Informacji Poufnej rodziło ryzyko negatywnego wpływu na przebieg i wynik negocjacji, warunki Pożyczki oraz prawdopodobieństwo finalizacji i zawarcia umowy pożyczki na potrzeby Pożyczki. Biorąc pod uwagę znaczenie kwestii regulowanych przez Pożyczkę dla zasad nabycia udziałów spółki Eurozet sp. z o.o. i realizacji długoterminowej strategii Grupy Agora, ujawnienie informacji o rozpoczęciu przez Spółkę negocjacji dotyczących Pożyczki mogłoby przyczynić się do ingerencji stron trzecich, co mogło mieć negatywny wpływ na czas trwania negocjacji oraz warunki Pożyczki.

Powyższe mogło, w szczególności, skutkować uzyskaniem warunków gorszych aniżeli w przypadku utrzymania informacji w poufności, a nawet brakiem pomyślnego zakończenia negocjacji w przyszłości. W ocenie Zarządu, powyższe przesłanki spełniają kryteria możliwości naruszenia uzasadnionego prawnie interesu emitenta określonych w pkt 5.1.10a Wytycznych ESMA.

Z uwagi na trudny do przewidzenia wynik prowadzonych negocjacji, Zarząd uznał, że podanie do publicznej wiadomości Informacji Poufnej mogłoby spowodować niewłaściwą ocenę tej informacji i jej potencjalnego wpływu na wartość Spółki przez opinię publiczną.

W ocenie Spółki nie istniały przesłanki wskazujące na to, że opóźnienie ujawnienia Informacji Poufnej mogłoby prawdopodobnie wprowadzić w błąd opinię publiczną, w szczególności z uwagi na fakt, że rozważane przez Spółkę sfinalizowanie nabycia pakietu większościowego spółki Eurozet sp. z o.o. od SFS Ventures finansowaniem zewnętrznym (bez przesądzenia o charakterze tego finansowania oraz podmiocie je dostarczającym) było komunikowane przez Spółkę w ramach jej ujawnień w wykonaniu obowiązków spółki publicznej, której akcje są notowane na rynku regulowanym. Wobec tego nie było podstaw, aby uznać, że opóźnienie podania do publicznej wiadomości Informacji Poufnej, kontrastuje z oczekiwaniami rynku, opartymi o komunikację prowadzoną dotychczas przez Spółkę.

Spółka podjęła również działania i zastosowała środki niezbędne do zachowania w poufności Informacji Poufnej do momentu podania jej do publicznej wiadomości, w szczególności poprzez wdrożenie na poziomie grupy kapitałowej Spółki wewnętrznej procedury obiegu i ochrony informacji. W momencie podjęcia decyzji o opóźnieniu podania do publicznej wiadomości Informacji Poufnej, zgodnie z art. 18 MAR, została sporządzona lista osób posiadających do dostępu do Informacji Poufnej, która była na bieżąco monitorowana i w razie potrzeby aktualizowana.

Zgodnie z treścią art. 17 ust. 4 MAR, natychmiast po publikacji niniejszego raportu Spółka poinformuje Komisję Nadzoru Finansowego o opóźnieniu ujawnienia Informacji Poufnej wraz ze wskazaniem spełnienia przesłanek takiego opóźnienia.

W raporcie bieżącym z dnia 27 lutego 2023 r. Zarząd spółki Agora S.A. w nawiązaniu do opóźnionej informacji poufnej, o której Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 9/2023 z dnia 27 lutego 2023 r., poinformowała, że 27 lutego 2023 r. Spółka zawarła z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze („SFS Ventures”) umowę pożyczki na finansowanie nabycia przez Spółkę 110 udziałów w kapitale zakładowym Eurozet sp. z o.o. („Eurozet”) („Umowa Pożyczki”).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Pożyczki, SFS Ventures udzieli Spółce pożyczki w wysokości 9.170.000 EUR. Pożyczka zostanie przeznaczona na sfinansowanie nabycia przez Spółkę 110 udziałów w Eurozet od SFS Ventures. Kwota pożyczki może ulec w przyszłości zwiększeniu (w przypadku korekty ceny za nabywane udziały), ale nie więcej niż do kwoty 11.000.000 EUR.

Spółka zobowiązana jest do spłaty pożyczki po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Pożyczki, tj. w dniu 27 lutego 2024 r. Umowa Pożyczki przewiduje możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki w całości lub w części.

Razem z Umową Pożyczki w dniu dzisiejszym Spółka podpisała dokumenty zabezpieczenia spłaty pożyczki:

- a) umowę zastawu cywilnego i rejestrowego, przewidującą: (i) ustanowienie na rzecz SFS Ventures zastawu zwykłego (cywilnego) oraz zastawu rejestrowego na 220 udziałach w Eurozet będących własnością Spółki (w odniesieniu do zastawu rejestrowego – do maksymalnej sumy zabezpieczenia w wysokości 22.000.000 EUR); oraz (ii) przelew wierzytelności Spółki z tytułu dywidend i podobnych płatności z tytułu wszystkich udziałów w Eurozet będących własnością Spółki
- b) oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na rzecz SFS Ventures w trybie art. 777 § 1 ust. 5 Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku spłaty kwoty głównej pożyczki wraz z należnościami ubocznymi.

Spółka zobowiązana jest do niezbywania udziałów objętych zastawami, o których mowa powyżej, bez uprzedniej zgody zastawnika oraz do przeznaczenia środków z ewentualnej sprzedaży udziałów w Eurozet w pierwszej kolejności na spłatę należności SFS Ventures z tytułu udzielonej pożyczki.

SFS Ventures może zażądać wcześniejszej spłaty pożyczki w przypadku wystąpienia przypadków naruszenia określonych w Umowie Pożyczki.

Pożyczka jest oprocentowana według stopy wynoszącej 9.5% rocznie. Odsetki są płatne kwartalnie, w terminach określonych w Umowie Pożyczki. W przypadku braku spłaty pożyczki w terminie oprocentowanie podlega zwiększeniu o 3 punkty procentowe, tj. do 12.5% rocznie.

► Kierunki Strategiczne Grupy Agora na lata 2023-2026

W raporcie bieżącym z dnia 26 kwietnia 2023 r. Zarząd Spółki opublikował Kierunki Strategiczne Grupy Agora na lata 2023-2026. Kierunki te obejmują, m.in.:

- rozwój mediowych biznesów i ich zasięgu wśród odbiorców w Polsce;
- różnorodność i autonomia biznesów oraz otwarcie na zewnętrznych inwestorów;
- nowy zarządczy model operacyjny, pozwalający na standaryzację procesów back-office'owych z uwzględnieniem samodzielności biznesów;
- zwiększanie wartości dla akcjonariuszy oraz podniesienie efektywności finansowej całej organizacji;
- osiągnięcie wyniku na poziomie EBITDA powyżej 200 mln zł (bez MSSF 16).

W efekcie w 2026 r. Grupa Agora chce być w TOP3 największych polskich firm medialnych, docierając do kilkudziesięciu milionów osób z ważnymi, atrakcyjnymi treściami i zapewniając klientom najefektywniejszą ofertę reklamową.

► Zmiana sposobu raportowania wyników skonsolidowanych w raportach okresowych

W raporcie bieżącym z dnia 5 kwietnia 2023 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, że 5 kwietnia 2023 roku podjął decyzję o zmianie sposobu raportowania skonsolidowanych wyników finansowych w raportach okresowych Grupy Agora.

Zmiana polegać będzie na alokowaniu kosztów części działów wspomagających w wynikach segmentów biznesowych Grupy Agora: Film i Książka, Prasa Cyfrowa i Drukowana, Reklama Zewnętrzna, Internet i Radio. Dotychczas koszty te nie były alokowane do segmentów biznesowych.

Zmiana sposobu raportowania poprzez alokowanie kosztów usług części działów wspomagających będzie widoczna w komentarzach Zarządu do raportów okresowych (w tym sprawozdaniach Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Agora). Koszty alokowane będą prezentowane w pozycji usługi obce.

Koszty alokowane będą wpływały w szczególności na wysokość wskaźników EBIT i EBITDA poszczególnych segmentów biznesowych, które będą prezentowane w przyszłych raportach Grupy Agora, lecz nie będą wpływały na te wskaźniki na poziomie całej Grupy Agora.

Decyzja Zarządu Spółki uzasadniona jest rozpoczęciem procesu reorganizacji Spółki i przeniesieniem zorganizowanych części przedsiębiorstwa, w tym biznesów funkcjonujących dotychczas w ramach Spółki, do zależnych spółek kapitałowych, na co Spółka uzyskała zgodę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2023 z dnia 27 marca 2023 r. Alokacja kosztów ma na celu zwiększenie transparentności i porównywalności danych poszczególnych segmentów oraz ma pomóc ustandaryzować koszty i sposób ich prezentacji.

Zmiana sposobu raportowania wdrożona będzie począwszy od skonsolidowanego raportu za pierwszy kwartał 2023 r.

► Zmiany w spółkach zależnych i stowarzyszonych

► Eurozet Sp. z o.o.

W raporcie bieżącym z dnia 27 lutego 2023 r. Zarząd Agory S.A., w nawiązaniu do raportów bieżących 4/2021 z dnia 8 lutego 2021 r., 15/2022 z dnia 12 maja 2022 r., 28/2022 z 28 lipca 2022 r. oraz 40/2022 z 15 listopada 2022 r., poinformował, iż dnia 27 lutego 2023 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie koncentracji polegającej na przejęciu przez Agorę kontroli nad Eurozet sp. z o.o. („Wyrok”).

Zgodnie z Wyrokiem, Sąd Apelacyjny utrzymał w mocy wyrok sądu I instancji wyrażający bezwarunkową zgodę na przejęcie przez Agorę kontroli nad Eurozet sp. z o.o.

Wyrok jest prawomocny.

W raporcie bieżącym z dnia 27 lutego 2023 r. Zarząd Agory S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 11/2023 z dnia 27 lutego 2023 r. oraz w związku z wyrokiem Sądu Apelacyjnego w sprawie odwołania Spółki od decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazującej koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Eurozet sp. z o.o. („Eurozet”), o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 8/2023 z dnia 27 lutego 2023 r., poinformował, że Spółka podjęła decyzję o wykonaniu przysługującej jej, na podstawie Umowy Wspólników Eurozet z dnia 20 lutego 2019 roku zawartej przez Spółkę z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze („SFS Ventures”) wraz z późniejszymi aneksami, w szczególności aneksem nr 6 z dnia 27 lutego 2023 r. („Umowa”), opcji nabycia od SFS Ventures 110 udziałów w kapitale zakładowym Eurozet stanowiących 11% kapitału zakładowego i 11% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Eurozet („Opcja Call 1”).

Jednocześnie Spółka, zgodnie z postanowieniami Umowy, skierowała do SFS Ventures zawiadomienie o żądaniu wykonania Opcji Call 1.

W raporcie bieżącym z dnia 27 lutego 2023 r. Zarząd Agory S.A., w nawiązaniu do raportów bieżących nr 8/2023, 11/2023, 12/2023 oraz 13/2023 z dnia 27 lutego 2023 r., poinformował, że w dniu 27 lutego 2023 r. Spółka zawarła z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze („SFS Ventures”) umowę sprzedaży, na podstawie której Spółka kupiła od SFS Ventures 110 udziałów w spółce Eurozet sp. z o.o. („Eurozet”) („Umowa”) stanowiących 11% kapitału zakładowego i 11% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Eurozet („Udziały”), zgodnie z postanowieniami Umowy Wspólników Eurozet zawartej przez Spółkę z SFS Ventures dnia 20 lutego 2019 roku z późniejszymi aneksami („Umowa Wspólników”). Nabycie przez Spółkę Udziałów nastąpiło w wykonaniu przez Spółkę Opcji Call 1 przewidzianej w Umowie Wspólników oraz na zasadach przewidzianych w Umowie Wspólników.

Na podstawie Umowy Spółka nabyła własność Udziałów w zamian za cenę wyjściową sprzedaży w kwocie 9.170.000 EUR. Ostateczna cena sprzedaży zostanie ustalona w oparciu o formułę określoną w Umowie Wspólników na podstawie sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Eurozet za cztery pełne kwartały poprzedzające dzień złożenia zawiadomienia o żądaniu wykonania Opcji Call 1 oraz skorygowana o ostateczne wartości niektórych parametrów ekonomiczno-finansowych grupy kapitałowej Eurozet, opisane w Umowie Wspólników.

Umowa przewiduje potrącenie wzajemnych wierzytelności: (i) Spółki – o wypłatę kwoty pożyczki na podstawie umowy pożyczki zawartej z SFS Ventures z 27 lutego 2023 roku oraz (ii) SFS Ventures – o zapłatę wstępnej ceny sprzedaży Udziałów na podstawie Umowy.

Szczegółowe warunki Umowy (dotyczące w szczególności oświadczeń i zapewnień złożonych przez SFS Ventures oraz zasad odpowiedzialności SFS Ventures z tytułu sprzedaży Udziałów) nie odbiegają od rozwiązań rynkowych stosowanych w umowach zawieranych na potrzeby podobnych transakcji.

W wyniku zawarcia Umowy w dniu 27 lutego 2023 roku Spółka stała się właścicielem łącznie 510 udziałów Eurozet, stanowiących 51% kapitału zakładowego i 51% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Eurozet, i większościowym wspólnikiem Eurozet.

Zgodnie z wcześniejszą komunikacją (raport bieżący nr 11/2023 z dnia 27 lutego 2023 r.), na zasadach określonych w Umowie Wspólników, Spółka (lub wskazany przez nią podmiot trzeci) uprawniona jest do nabycia pozostałych 490 udziałów Eurozet w ramach Opcji Call 2 w terminie do 31 lipca 2025 roku.

► Helios S.A.

Wezwanie do odkupu akcji

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

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

Odkup akcji (sell out)

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

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

Przymusowy wykup (squeeze out)

Procedura przymusowego wykupu, która weszła w życie 14 lipca 2016 r. jest realizowana w stosunku do 10 akcji. Posiadacz tych akcji nie odpowiedział na wezwanie Spółki ogłoszone w przepisany trybie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym wzywające akcjonariuszy mniejszościowych posiadających powyższe akcje Spółki do złożenia dokumentu akcji w Spółce, w terminie dwóch tygodni od dnia ogłoszenia niniejszego wezwania, pod rygorem

unieważnienia akcji po tym terminie. W związku z powyższym Zarząd Helios S.A. w dniu 7 kwietnia 2017 r. podjął uchwałę o unieważnieniu w/w akcji, o czym ogłosił w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 8 maja 2017 r. Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego nadal trwa procedura wyceny akcji w obu postępowaniach.

W raporcie bieżącym z dnia 27 stycznia 2023 r. Zarząd Spółki Agora S.A. w nawiązaniu do komunikatów giełdowych nr 35/2020 z dnia 24 września 2020 r., 32/2022 z dnia 26 sierpnia 2022 r., oraz 44/2022 z dnia 23 grudnia 2022 r. poinformował, iż powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Helios S.A. („Helios”) aneksu nr 2 („Aneks”) do umowy o kredyt rewolwingowy z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Santander”), o której zawarciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 35/2020 z 24 września 2020 r. („Umowa”). Spółka jako poręczyciel, wyraziła zgodę na zawarcie Aneksu w dniu 27 stycznia 2023 r.

Na mocy Aneksu, zabezpieczenia przewidziane Umową zostały zmienione w ten sposób, że w ramach dodatkowego zabezpieczenia spłaty zobowiązań wynikających z Umowy, Spółka objęła poręczeniem udzielonym w związku z umową o kredyt rewolwingowy z dnia 23 grudnia 2020 r. z Santander (z gwarancją spłaty 80% kredytu przez Bank Gospodarstwa Krajowego), o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 44/2022 z dnia 23 grudnia 2022 r., również spłatę zobowiązań wynikających z Umowy do kwoty 9.000.000 zł. Poręczenie jest dodatkowo zabezpieczone oświadczeniem Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji złożonym w formie aktu notarialnego

Pozostałe zabezpieczenia Umowy nie uległy zmianie.

Aneks przewiduje również dostosowanie wskaźników finansowych (m.in. DSCR (wskaźnik pokrycia obsługi długu) oraz Zadłużenia Netto / EBITDA), do których utrzymywania zobowiązana jest spółka Helios S.A., analogicznie do tych, które zostały wskazane w komunikacie 44/2022 z dnia 23 grudnia 2022 r.

W raporcie bieżącym z dnia 17 lutego 2023 r. Zarząd spółki Agora S.A. w nawiązaniu do komunikatów giełdowych nr 43/2022 z 23 grudnia 2022 r., nr 34/2022 z dnia 27 września 2022 r. oraz 35/2020 z 24 września 2020 r. poinformował, iż powziął informację o zmianie wprowadzonej do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z 23 grudnia 2020 roku („Umowa”) 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, kwota dostępnego kredytu została zmniejszona do kwoty 9 mln zł, a jego spłata nastąpi do dnia 31 grudnia 2025 r. na podstawie przyjętego przez strony Umowy harmonogramu. Zmiana obejmuje również zastąpienie dotychczasowego zabezpieczenia kredytu w postaci kaucji poręczeniem w kwocie 9 mln zł udzielonym przez Spółkę.

Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

▶ **Plan G Sp. z o.o.**

W dniu 27 stycznia 2023 r. spółka Plan G Sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS.

▶ **Step Inside Sp. z o.o.**

W dniu 31 stycznia 2023 r. AMS Serwis Sp. z o.o. oraz Step Inside sp. z o.o. zawarły umowę, której przedmiot stanowi udzielenie Step Inside Sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w kwocie 2.000.000,00 PLN (słownie: dwa miliony złotych 00/100). Spłata pożyczki została rozłożona na 8 rat kwartalnych. Spłata ostatniej raty została wyznaczona na 30 grudnia 2025 r.

▶ **Yieldbird Sp. z o.o.**

W dniu 30 marca 2023 r. Rada Nadzorcza Yieldbird Sp. z o.o. powołała Pana Józefa Skórę do pełnienia funkcji Członka Zarządu tej spółki z dniem 1 kwietnia 2023 r.

2. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB INNYCH UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU W PIERWSZYM KWARTALE 2023 R. I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Tab. 18

akcje	stan na 25.05.2023	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 31.03.2023
Bartosz Hojka	2 900	-	-	2 900
Wojciech Bartkowiak	0	-	-	0
Tomasz Jagiełło	0	-	-	0
Anna Kryńska - Godlewska	0	-	-	0
Tomasz Grabowski	0	-	-	0

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

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

3. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB INNYCH UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ W PIERWSZYM KWARTALE 2023 R. I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

Tab. 19

akcje	stan na 25.05.2023	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 31.03.2023
Andrzej Szlęzak	0	-	-	0
Dariusz Formela	0	-	-	0
Tomasz Karusewicz	0	-	-	0
Tomasz Sielicki	33	-	-	33
Wanda Rapaczynski	882 990	-	-	882 990
Maciej Wiśniewski	0	-	-	0

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

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

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie wykazu akcji otrzymywanego przez Spółkę z KDPW na dzień rejestracji uczestnictwa w 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 17 marca 2023 r., nie uległa zmianom w odniesieniu do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. w odniesieniu do dnia 25 maja 2023 r.

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

Tab. 20

	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w liczbie głosów na WZ
Agora-Holding Sp. z o.o. (zgodnie z wykazem z KDPW na dzień rejestracji uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 1 marca 2023 r.)(1)	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) (zgodnie z wykazem z KDPW na dzień rejestracji uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 1 marca 2023 r.)(1)	8 235 951	17,68	8 235 951	12,92
w tym: Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień (zgodnie z wykazem z KDPW na dzień rejestracji uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 1 marca 2023 r.)(1)	8 126 434	17,44	8 126 434	12,75
Media Development Investment Fund, Inc. (MDIF Media Holdings I, LLC) (zgodnie z wykazem z KDPW na dzień rejestracji uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 1 marca 2023 r.)(1)	5 355 645	11,49	5 355 645	8,40
Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (zgodnie z wykazem z KDPW na dzień rejestracji uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 1 marca 2023 r.)(1)	4 119 000	8,84	4 119 000	6,46

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

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

Postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej

W pierwszym kwartale 2023 r. nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Agory S.A. lub jednostki od niej zależnej.

Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz finansowych

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

Zmiany w zobowiązaniach warunkowych i sprawach spornych

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

▶ **Transakcje z podmiotami powiązаными**

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

▶ **Zmiana terminu publikacji raportu za pierwszy kwartał 2023 r.**

W raporcie bieżącym z dnia 31 marca 2023 r. Zarząd Agory S.A. poinformował o zmianie terminu publikacji skonsolidowanego raportu za pierwszy kwartał 2023 r. Raport zostanie opublikowany w dniu 26 maja 2023 r.

Według pierwotnego harmonogramu raport za pierwszy kwartał 2023 r. miał być opublikowany w dniu 19 maja 2023 r., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2022 z 23 listopada 2022 r.

GRUPA AGORA

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na 31 marca 2023 r. oraz za 3 miesiące zakończone
31 marca 2023 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 31 MARCA 2023 R.

	Nota	31 marca 2023 niebadane	31 grudnia 2022 badane
Aktywa			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne		699 908	365 517
Rzeczowe aktywa trwałe		346 279	356 884
Prawa do użytkowania aktywów		629 296	587 338
Długoterminowe aktywa finansowe		1 962	2 203
Inwestycje rozliczane metodą praw własności		14 782	127 446
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		8 506	7 415
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		61 374	49 484
		1 762 107	1 496 287
Aktywa obrotowe:			
Zapasy		30 052	30 433
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		203 897	195 211
Należności z tytułu podatku dochodowego		734	1 120
Krótkoterminowe aktywa finansowe		977	968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		126 981	69 054
		362 641	296 786
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14	18 152	-
		380 793	296 786
Aktywa razem		2 142 900	1 793 073

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

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 31 MARCA 2023 R. (C.D.)

	Nota	31 marca 2023 niebadane	31 grudnia 2022 badane
Pasywa			
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:			
Kapitał zakładowy		46 581	46 581
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		147 192	147 192
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego		512 808	480 350
		706 581	674 123
Udziały niekontrolujące		111 728	(99)
Kapitał własny		818 309	674 024
Zobowiązania długoterminowe:			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		50 296	5 630
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	671 511	641 237
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	37 606	37 606
Rezerwa na świadczenia emerytalne		3 742	2 525
Rezerwy na zobowiązania		7 898	7 857
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania		10 403	13 167
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		303	533
		781 759	708 555
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwa na świadczenia emerytalne		386	376
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		314 996	233 240
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 556	1 845
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	204 516	155 519
Rezerwy na zobowiązania		1 994	2 218
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		18 384	17 296
		542 832	410 494
Pasywa razem		2 142 900	1 793 073

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2023 R.

	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022 niebadane
Przychody ze sprzedaży	4	295 815	253 091
Koszt własny sprzedaży		(205 309)	(190 937)
Zysk brutto ze sprzedaży		90 506	62 154
Koszty sprzedaży		(43 604)	(43 660)
Koszty ogólnego zarządu		(52 422)	(40 993)
Pozostałe przychody operacyjne		2 514	2 286
Pozostałe koszty operacyjne		(1 035)	(1 680)
Odpisy aktualizujące należności netto		(946)	(820)
Strata z działalności operacyjnej		(4 987)	(22 713)
Przychody finansowe		51 519	509
Koszty finansowe		(10 540)	(13 861)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		(3 254)	1 175
Zysk/(Strata) brutto		32 738	(34 890)
Podatek dochodowy		1 988	1 790
Zysk/(Strata) netto		34 726	(33 100)
Przypadający/(-a) na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		32 564	(31 804)
Udziały niekontrolujące		2 162	(1 296)
		34 726	(33 100)
Podstawowy/rozwodniony(-a) zysk/(strata) przypadający/(-a) na jedną akcję (w zł)		0,70	(0,68)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2023 R.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022 niebadane
Zysk/(Strata) netto	34 726	(33 100)
Inne całkowite dochody/(straty):		
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat		
Straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(209)	-
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	(209)	-
Całkowite dochody ogółem za okres	34 517	(33 100)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	32 457	(31 804)
Udziały niekontrolujące	2 060	(1 296)
	34 517	(33 100)

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

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2023 R.

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 r.						
Stan na 31 grudnia 2022 r. zbadane	46 581	147 192	480 350	674 123	(99)	674 024
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto okresu	-	-	32 564	32 564	2 162	34 726
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(107)	(107)	(102)	(209)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	32 457	32 457	2 060	34 517
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych						
Nabycie jednostki zależnej (nota 12)	-	-	-	-	109 768	109 768
Pozostałe	-	-	1	1	(1)	-
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	1	1	109 767	109 768
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	1	1	109 767	109 768
Stan na 31 marca 2023 r. niebadane	46 581	147 192	512 808	706 581	111 728	818 309

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

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2023 R. (C.D.)

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Trzy miesiące zakończone 31 marca 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	-	-	(31 804)	(31 804)	(1 296)	(33 100)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(31 804)	(31 804)	(1 296)	(33 100)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych						
Pozostałe	-	-	-	-	(1)	(1)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	-	-	(1)	(1)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(1)	(1)
Stan na 31 marca 2022 r. niebadane	46 581	147 192	548 778	742 551	4 632	747 183

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2023 R.

	Nota	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2022 niebadane
Działalność operacyjna			
Zysk/(strata) brutto		32 738	(34 890)
Korekty o pozycje:			
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		3 254	(1 175)
Amortyzacja		40 676	39 722
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(5 653)	6 309
Odsetki, netto		9 963	7 426
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(66)	(240)
Zmiana stanu rezerw		(819)	(183)
Zmiana stanu zapasów		957	(4 755)
Zmiana stanu należności		23 318	23 528
Zmiana stanu zobowiązań		(3 907)	(27 768)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		(1 095)	(4 109)
Zysk z tytułu wyceny udziałów nabytej spółki zależnej	12	(47 853)	-
Przepływy środków pieniężnych brutto		51 513	3 865
Podatek dochodowy zapłacony		(984)	(1 090)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		50 529	2 775
Działalność inwestycyjna			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 353	1 253
Spłata udzielonych pożyczek		273	242
Wpływy z tytułu odsetek		162	83
Pozostałe wpływy (1)		4 000	-
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(18 140)	(18 349)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	12	11 540	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		188	(16 771)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2023 R. (C.D.)

	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022 niebadane
Działalność finansowa			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		44 462	11 454
Spłata kredytów i pożyczek		(7 680)	(5 897)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(18 487)	(20 476)
Odsetki zapłacone		(11 085)	(7 272)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		7 210	(22 191)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		57 927	(36 187)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			
Na początek okresu obrotowego		69 054	134 878
Na koniec okresu obrotowego		126 981	98 691

(1) Pozostałe wpływy dotyczą zwrotu kaucji przekazanej przez spółkę AMS Serwis Sp. z o.o. do banku BNP Paribas Bank Polska S.A. jako zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce Helios S.A.

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

NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 31 MARCA 2023 R. ORAZ ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2023 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 31 marca 2023 r. grupę kapitałową Agory stanowiły: spółka dominująca Agora S.A. oraz 29 spółek zależnych. Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółce wspólnie kontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w spółce stowarzyszonej ROI Hunter a.s.

Grupa prowadzi działalność we wszystkich głównych miastach Polski.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na dzień oraz za trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 r., z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz za trzy miesiące zakończone 31 marca 2022 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Agory S.A. w dniu 25 maja 2023 r.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2023 r. oraz za trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 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 2023 r., poz. 120, 295) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 marca 2023 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2022 r. Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2022 r., poza zmianami opisanymi poniżej.

Poniższe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, były efektywne dla roku obrotowego rozpoczynającego się z dniem 1 stycznia 2023 r.:

- 1) MSSF 17,
- 2) Zmiany do MSR 8,
- 3) Zmiany do MSR 1,
- 4) Zmiany do MSR 12,
- 5) Pakiet zmian (zmiany do MSSF 17 i MSSF 9).

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

3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I LEASINGU

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

	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Długoterminowe kredyty bankowe	47 598	49 199
Długoterminowe pożyczki (1)	3 442	3 662
Zobowiązania z tytułu leasingu	620 471	588 376
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	671 511	641 237
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16*</i>	605 665	570 679
Krótkoterminowe kredyty bankowe	45 528	50 175
Krótkoterminowe pożyczki (1)	44 325	1 641
Zobowiązania z tytułu leasingu	114 663	103 703
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	204 516	155 519
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16*</i>	102 801	91 534

*dotyczy zobowiązań z tytułu umów najmu, które nie byłyby ujmowane jako zobowiązania leasingowe w bilansie Grupy, gdyby nie obowiązywał standard MSSF 16.

(1) dotyczy głównie pożyczki z SFS Ventures s.r.o. oraz pożyczek preferencyjnych udzielonej spółce Helios S.A. w 2022 r. i 2021 r. w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm.

W dniu 27 stycznia 2023 r. Zarząd spółki Agora S.A. ("Spółka") powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną Helios S.A. („Helios”) aneksu nr 2 („Aneks”) do umowy o kredyt rewolwingowy z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Santander”). Spółka, jako poręczyciel, wyraziła zgodę na zawarcie Aneksu w dniu 27 stycznia 2023 r.

Na mocy Aneksu, zabezpieczenia przewidziane Umową zostały zmienione w ten sposób, że w ramach dodatkowego zabezpieczenia spłaty zobowiązań wynikających z Umowy Spółka objęła poręczeniem udzielonym w związku z umową o kredyt rewolwingowy z dnia 23 grudnia 2020 r. z Santander (z gwarancją spłaty 80% kredytu przez Bank Gospodarstwa Krajowego) również spłatę zobowiązań wynikających z Umowy do kwoty 9.000.000 zł. Poręczenie jest dodatkowo zabezpieczone oświadczeniem Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji złożonym w formie aktu notarialnego.

Pozostałe zabezpieczenia Umowy nie uległy zmianie.

Aneks przewiduje również dostosowanie wskaźników finansowych (m.in. DSCR (wskaźnik pokrycia obsługi długu) oraz Zadłużenia Netto / EBITDA), do których utrzymywania zobowiązana jest spółka Helios S.A., analogicznie do tych, które zostały wskazane w komunikacie 44/2022 z dnia 23 grudnia 2022 r.

W dniu 17 lutego 2023 r. Zarząd spółki Agora S.A. powziął informację o zmianie wprowadzonej do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z 23 grudnia 2020 roku („Umowa”) 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, kwota dostępnego kredytu została zmniejszona do kwoty 9 mln zł, a jego spłata nastąpi do dnia 31 grudnia 2025 r. na podstawie przyjętego przez strony Umowy harmonogramu. Zmiana obejmuje również zastąpienie dotychczasowego zabezpieczenia kredytu w postaci kaucji poręczeniem w kwocie 9 mln zł udzielonym przez Spółkę.

Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

W dniu 27 lutego 2023 r. Zarząd Agory S.A. poinformował o wprowadzeniu zmiany do umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz do umowy o kredyt inwestycyjny zawartych przez Spółkę z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”).

Na mocy wprowadzonych zmian okres, w którym Spółka bez zgody Banku nie będzie mogła wypłacać akcjonariuszom dywidendy, został przedłużony do 1 stycznia 2024 roku. Ponadto, zgoda Banku na wypłatę dywidendy będzie wymagana do czasu całkowitej spłaty przez Spółkę pożyczki udzielonej Spółce przez SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze.

Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

W dniu 27 lutego 2023 r. Agora S.A. zawarła z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze („SFS Ventures”) umowę pożyczki na finansowanie nabycia przez Spółkę 110 udziałów w kapitale zakładowym Eurozet sp. z o.o. („Eurozet”) („Umowa Pożyczki”).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Pożyczki, spółka SFS Ventures udzieliła Spółce pożyczki w wysokości 9.170.000 EUR. Pożyczka została przeznaczona na sfinansowanie nabycia przez Spółkę 110 udziałów w Eurozet od SFS Ventures. Kwota pożyczki może ulec w przyszłości zwiększeniu (w przypadku korekty ceny za nabywane udziały), ale nie więcej niż do kwoty 11.000.000 EUR.

Spółka zobowiązana jest do spłaty pożyczki po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Pożyczki, tj. w dniu 27 lutego 2024 r. Umowa Pożyczki przewiduje możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki w całości lub w części.

Razem z Umową Pożyczki Spółka podpisała dokumenty zabezpieczenia spłaty pożyczki:

a. umowę zastawu cywilnego i rejestrowego, przewidującą: (i) ustanowienie na rzecz SFS Ventures zastawu zwykłego (cywilnego) oraz zastawu rejestrowego na 220 udziałach w Eurozet będących własnością Spółki (w odniesieniu do zastawu rejestrowego – do maksymalnej sumy zabezpieczenia w wysokości 22.000.000 EUR); oraz (ii) przelew wierzytelności Spółki z tytułu dywidend i podobnych płatności z tytułu wszystkich udziałów w Eurozet będących własnością Spółki

b. oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na rzecz SFS Ventures w trybie art. 777 § 1 ust. 5 Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku spłaty kwoty głównej pożyczki wraz z należnościami ubocznymi.

Spółka zobowiązana jest do niezbywania udziałów objętych zastawami, o których mowa powyżej, bez uprzedniej zgody zastawnika oraz do przeznaczenia środków z ewentualnej sprzedaży udziałów w Eurozet w pierwszej kolejności na spłatę należności SFS Ventures z tytułu udzielonej pożyczki.

SFS Ventures może zażądać wcześniejszej spłaty pożyczki w przypadku wystąpienia przypadków naruszenia określonych w Umowie Pożyczki.

Pożyczka jest oprocentowana według stopy wynoszącej 9,5% rocznie. Odsetki są płatne kwartalnie, w terminach określonych w Umowie Pożyczki. W przypadku braku spłaty pożyczki w terminie oprocentowanie podlega zwiększeniu o 3 punkty procentowe, tj. do 12,5% rocznie.

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 *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. oraz spółki grupy Eurozet,
- 3) segment *Prasa Cyfrowa i Drukowana* 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*),
- 4) segment *Reklama Zewnętrzna* obejmuje działalność spółek grupy AMS, które oferują usługi reklamowe na różnego rodzaju nośnikach reklamy zewnętrznej,
- 5) segment *Internet* obejmuje funkcjonowanie Grupy w zakresie oferowania produktów i usług internetowych oraz multimedialnych (głównie w zakresie usług reklamowych), na co składa się działalność pionu Internet Agory S.A. oraz działalność spółek Plan D Sp. z o.o., Yieldbird Sp. z o.o. oraz grupy HRLink (w jej skład wchodzi HRLink Sp. z o.o. oraz GoldenLine Sp. z o.o.).

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 (tzn. EBIT skorygowany o umowy najmu, które nie byłyby ujmowane jako amortyzowane prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania leasingowe, ale jako operacyjne płatności czynszowe, gdyby nie obowiązywał standard MSSF 16).

Wyniki operacyjne poszczególnych segmentów nie zawierają:

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

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

Pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in.: pozostałe przychody i koszty pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe z wyłączeniem kosztów, które są alokowane na segmenty) oraz koszty korporacyjne i Zarządu Agory S.A., 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 oraz amortyzację rzeczowych aktywów trwałych przypisanych bezpośrednio do danego segmentu. Amortyzacja konsolidacyjna obejmuje korekty konsolidacyjne dotyczące m.in. wartości niematerialnych oraz zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych rozpoznanych bezpośrednio na konsolidacji.

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

Wartość inwestycji w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności obejmuje wartość zakupionych udziałów skorygowaną o udział w wynikach netto tych spółek ustalony metodą praw własności. Prezentowane dane za trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r. dotyczą: Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., ROI Hunter a.s. oraz Eurozet Sp. z o.o. do 28 lutego 2023 r.

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

Grupa nie raportuje segmentów w ujęciu geograficznym, gdyż prowadzi działalność głównie na terenie Polski.

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

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnątrznym	133 960	38 661	48 349	36 457	35 950	293 377	2 438	295 815
Sprzedaż do innych segmentów (2)	1 245	1 434	225	381	1 484	4 769	(4 769)	-
Przychody ogółem	135 205	40 095	48 574	36 838	37 434	298 146	(2 331)	295 815
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(119 252)	(39 284)	(54 030)	(36 718)	(40 744)	(290 028)	(10 774)	(300 802)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	15 953	811	(5 456)	120	(3 310)	8 118	(13 105)	(4 987)
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)</i>	<i>(124 366)</i>	<i>(39 536)</i>	<i>(54 031)</i>	<i>(37 480)</i>	<i>(40 744)</i>	<i>(296 157)</i>	<i>(10 971)</i>	<i>(307 128)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)</i>	<i>10 839</i>	<i>559</i>	<i>(5 457)</i>	<i>(642)</i>	<i>(3 310)</i>	<i>1 989</i>	<i>(13 302)</i>	<i>(11 313)</i>
Koszty i przychody finansowe							40 979	40 979
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	(2 549)	-	(17)	(688)	(3 254)	-	(3 254)
Podatek dochodowy							1 988	1 988
Zysk netto								34 726

(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 z wyłączeniem kosztów, które są alokowane na segmenty) oraz koszty korporacyjne i Zarządu Agory S.A. (16 077 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

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

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(20 839)	(2 938)	(2 287)	(8 313)	(3 101)	(37 478)	(1 940)	(39 418)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(129)	(1 042)	-	-	(149)	(1 320)	62	(1 258)
Odpisy aktualizujące	(111)	(595)	(134)	(389)	(194)	(1 423)	4	(1 419)
Odwrocenie odpisów aktualizujących w tym aktywa trwałe	16 6	102 -	218 -	10 3	13 -	359 9	7 -	366 9
Nakłady inwestycyjne	4 161	861	223	4 431	1 267	10 943	649	11 592

Stan na 31 marca 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	210 162	194 437	34 319	239 234	27 933	706 085	358 254	1 064 339
Prawa do użytkowania aktywów	493 997	35 153	89	72 185	57	601 481	27 815	629 296
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	-	159	14 623	14 782	-	14 782

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (80 648 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. W pozycjach uzgadniających zawarte są również rzeczowe aktywa trwałe, które na dzień 31 marca 2023 r. zostały zaprezentowane w bilansie jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży zgodnie z opisem przedstawionym w notcie 14.

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

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022 r.							Grupa razem
	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	111 804	21 578	45 616	29 818	42 659	251 475	1 616	253 091
Sprzedaż do innych segmentów (2)	2 119	1 264	1 282	571	1 216	6 452	(6 452)	-
Przychody ogółem	113 923	22 842	46 898	30 389	43 875	257 927	(4 836)	253 091
Koszty ogółem (1), (2), (3)*	(116 113)	(24 832)	(53 551)	(35 463)	(43 188)	(273 147)	(2 657)	(275 804)
Zysk / (strata) operacyjny/a (1)	(2 190)	(1 990)	(6 653)	(5 074)	687	(15 220)	(7 493)	(22 713)
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)*</i>	<i>(120 576)</i>	<i>(24 993)</i>	<i>(53 552)</i>	<i>(35 961)</i>	<i>(43 188)</i>	<i>(278 270)</i>	<i>(2 857)</i>	<i>(281 127)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)*</i>	<i>(6 653)</i>	<i>(2 151)</i>	<i>(6 654)</i>	<i>(5 572)</i>	<i>687</i>	<i>(20 343)</i>	<i>(7 693)</i>	<i>(28 036)</i>
Koszty i przychody finansowe							(13 352)	(13 352)
Udział w stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	1 598	-	(83)	(340)	1 175	-	1 175
Podatek dochodowy							1 790	1 790
Strata netto								(33 100)

(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 z wyłączeniem kosztów, które są alokowane na segmenty) oraz koszty korporacyjne i Zarządu Agory S.A. (10 989 tys. zł)*, wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

* w związku ze zmianą alokacji kosztów działów wspomagających do segmentów operacyjnych dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

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

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna*	(20 574)	(2 145)	(2 669)	(9 775)	(3 043)	(38 206)	(1 301)	(39 507)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(129)	-	-	-	(149)	(278)	63	(215)
Odpisy aktualizujące w tym aktywa trwałe	(615) (573)	(213) -	(108) -	(560) -	(41) -	(1 537) (573)	(22) -	(1 559) (573)
Odwrocenie odpisów aktualizujących w tym aktywa trwałe	36 -	15 -	30 -	17 6	20 -	118 6	6 -	124 6
Nakłady inwestycyjne	2 344	1 474	1 338	1 824	1 474	8 454	897	9 351

Stan na 31 marca 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	213 040	81 378	83 874	231 804	32 258	642 354	124 472	766 826
Prawa do użytkowania aktywów	494 862	22 737	50	62 567	40	580 256	28 630	608 886
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	126 725	-	130	17 230	144 085	-	144 085

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (84 481 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.

* w związku ze zmianą alokacji kosztów działów wspomagających do segmentów operacyjnych dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

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

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

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	8 612	38 187	11 345	34 441	34 980	127 565	(3 243)	124 322
Sprzedaż biletów do kin	61 956	-	-	-	-	61 956	(4)	61 952
Sprzedaż wydawnictw	7 842	-	25 644	-	-	33 486	(25)	33 461
Sprzedaż barowa w kinach	33 884	-	-	-	-	33 884	-	33 884
Sprzedaż usług poligraficznych	-	-	9 462	-	-	9 462	-	9 462
Sprzedaż gastronomiczna	9 126	-	-	-	-	9 126	-	9 126
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	5 498	-	-	-	-	5 498	-	5 498
Sprzedaż pozostała	8 287	1 908	2 123	2 397	2 454	17 169	941	18 110
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	135 205	40 095	48 574	36 838	37 434	298 146	(2 331)	295 815

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	6 015	21 523	12 089	28 523	41 485	109 635	(5 087)	104 548
Sprzedaż biletów do kin	47 289	2	-	-	-	47 291	(5)	47 286
Sprzedaż wydawnictw	7 352	-	25 620	-	-	32 972	(13)	32 959
Sprzedaż barowa w kinach	22 439	-	-	-	-	22 439	-	22 439
Sprzedaż usług poligraficznych	-	-	7 557	-	-	7 557	-	7 557
Sprzedaż gastronomiczna	7 819	-	-	-	-	7 819	-	7 819
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	15 804	-	-	-	-	15 804	-	15 804
Sprzedaż pozostała	7 205	1 317	1 632	1 866	2 390	14 410	269	14 679
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	113 923	22 842	46 898	30 389	43 875	257 927	(4 836)	253 091

5. PLANY MOTYWACYJNE OPARTE O INSTRUMENTY FINANSOWE

Plan Motywacyjny dla członków Zarządu

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2023 r., wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu EBITDA obejmuje rezerwę na potencjalną premie oszacowaną w oparciu o najlepszy szacunek przewidywanej wartości realizacji Celu EBITDA w 2023 r., która została odniesiona do rachunku zysków i strat.

Wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji jest szacowana przy wykorzystaniu modelu dwumianowego (model *Cox, Ross, Rubinstein*), biorącego pod uwagę m.in.: bieżącą wysokość kursu akcji Spółki (na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe) oraz zmienność kursu akcji Spółki z okresu 12 miesięcy poprzedzających dzień bilansowy, na który jest sporządzane sprawozdanie finansowe. Wartość ta jest odnoszona w rachunek zysków i strat proporcjonalnie do okresu rozliczenia tego elementu Planu Motywacyjnego. Na dzień 31 marca 2023 r. oszacowana Średnia Cena Akcji IQ Roku Następnego ukształtowała się powyżej Celu Wzrostu Wartości Akcji i rezerwa z tytułu tego elementu Planu Motywacyjnego jest rozpoznana w bilansie.

Podstawowe parametry modelu dwumianowego służącego kalkulacji wartości godziwej potencjalnej premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji zostały przedstawione w tabeli poniżej:

kurs akcji Agory S.A. na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe	zł	6,88
zmienność kursu akcji Agory S.A. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy	%	34,97
Średnia Cena Akcji IQ Roku Premiowego	zł	5,67
stopa wolna od ryzyka	%	5,84-6,86 (w terminach zapadalności)

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

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Rachunek zysków i strat - (zwiększenie)/zmniejszenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	(764)	(357)
Rachunek zysków i strat – podatek odroczony	145	68
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	764	2 929
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	145	557

6. ZMIANY REZERW I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI AKTYWÓW

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. skorygowano salda odpisów aktualizujących składniki majątkowe o następujące kwoty:

- odpisy na należności: wzrost o 1 983 tys. zł,
- odpisy na zapasy: spadek o 469 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych: spadek o 23 tys. zł, w tym wykorzystanie 20 tys. zł, rozwiązanie 3 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość praw do użytkowania aktywów: spadek o 6 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. salda rezerw na zobowiązania zmieniły się o następujące kwoty:

	Rezerwa na reorganizację	Rezerwa na demontaż nośników reklamowych	Rezerwa na odsetki, kary i podobne	Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	Rezerwa na sprawy sporne	Razem
Stan na 31 grudnia 2022 r.	887	7 857	915	25	391	10 075
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	109	109
Nabyte wraz z zakupem spółki zależnej	-	-	1	-	634	635
Rozwinięcie dyskonta	-	127	-	-	-	127
Wykorzystanie rezerw	(881)	(85)	-	(25)	(55)	(1 046)
Rozwiązanie rezerw	(6)	(1)	(1)	-	-	(8)
Stan na 31 marca 2023 r.	-	7 898	915	-	1 079	9 892
Część długoterminowa	-	7 898	-	-	-	7 898
Część krótkoterminowa	-	-	915	-	1 079	1 994

Ponadto, saldo rezerwy na odprawy emerytalne wzrosło o 1 227 tys. zł w związku z nabyciem spółki zależnej.

7. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na 31 marca 2023 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 31 marca 2023 r. Grupa nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Wartość rezerwy na sprawy sporne na dzień 31 marca 2023 r. wynosi 1 079 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 391 tys. zł).

Dodatkowo, na dzień 31 marca 2023 r. spółki Grupy są stronami sądowych spraw spornych o łącznej wartości 3 859 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 2 900 tys. zł), w przypadku których Zarząd ocenia prawdopodobieństwo przegranej jako mniejsze niż 50%. Stanowią one zobowiązania warunkowe.

9. SEZONOWOŚĆ

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

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

10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(a) wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia wypłacone przez Agorę S.A. członkom Zarządu w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2023 r. wynosiły 820 tys. zł (trzy miesiące 2022 r.: 745 tys. zł).

Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2023 r. wynosiły 156 tys. zł (trzy miesiące 2022 r.: 156 tys. zł).

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

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

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Jednostki stowarzyszone		
Przychody ze sprzedaży	556	190
Zakupy usług, towarów i materiałów	(149)	(323)
Znaczący inwestor		
Przychody ze sprzedaży	9	7
Pozostałe przychody operacyjne	1	1
Jednostki współkontrolowane		
Udziały lub akcje	158	175
Pozostałe zobowiązania	-	180
Jednostki stowarzyszone		
Udziały lub akcje	14 624	127 271
Należności z tytułu dostaw i usług	21	137
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	-	265
Znaczący inwestor		
Należności z tytułu dostaw i usług	4	3
Pozostałe zobowiązania	6	6
Zarząd Spółki		
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	31 007	31 007
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy		
Należności	14	4
Otrzymane pożyczki długoterminowe	140	140
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	5 811	5 811
Pozostałe zobowiązania	-	3

(1) dotyczy opcji put związanych z akcjami Helios S.A. oraz udziałami w spółce Video OOH Sp. z o.o.

11. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

		% posiadanych akcji / udziałów (efektywnie)	
		31 marca 2023	31 grudnia 2022
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)	91,5%	91,5%
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	100,0%	100,0%
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., Warszawa (1)	92,0%	92,0%
20	Yieldbird International Ltd, Londyn (6), (13)	100,0%	100,0%
21	Helios Media Sp. z o.o., Łódź (3)	91,5%	91,5%
22	Plan G Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
23	Eurozet Sp. z o.o., Warszawa (7)	51,0%	40,0%
24	Eurozet Radio Sp. z o.o., Warszawa (8)	51,0%	-
25	Eurozet Consulting Sp. z o.o., Warszawa (8)	51,0%	-
26	Radio Plus Polska Sp. z o.o., Warszawa (9)	40,8%	-
27	Radio Plus Polska Centrum Sp. z o.o., Warszawa (10)	51,0%	-
28	Radio Plus Polska Zachód Sp. z o.o., Warszawa (11)	32,6%	-
29	Spółka Producentka Plus Polska Sp. z o.o., Warszawa (12)	20,4%	-
Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności			
30	Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (1)	50,0%	50,0%
31	ROI Hunter a.s., Brno	23,9%	23,9%
Spółki nie objęte konsolidacją i wyceną metodą praw własności			
32	Polskie Badania Internetu Sp. z o.o., Warszawa	16,7%	16,7%
33	Garmond Press S.A., Kraków	3,5%	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) pośrednio przez Yieldbird Sp. z o.o.;
- (7) nabycie dodatkowych udziałów w dniu 27 lutego 2023 r.;
- (8) pośrednio przez Eurozet Sp. z o.o., które posiada 100% udziałów w spółce;
- (9) pośrednio przez Eurozet Radio Sp. z o.o., które posiada 80% udziałów w spółce;
- (10) pośrednio przez Eurozet Radio Sp. z o.o., które posiada 100% udziałów w spółce;
- (11) pośrednio przez Radio Plus Polska Sp. z o.o., które posiada 80% udziałów w spółce;
- (12) pośrednio przez Radio Plus Polska Sp. z o.o., które posiada 50% udziałów w spółce i na podstawie zapisów umownych posiada kontrolę nad spółką;
- (13) w marcu 2023 r. został złożony wniosek o zamknięcie spółki.

12. POŁĄCZENIA, ZAKUP I SPRZEDAŻ JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

■ Eurozet Sp. z o.o.

W dniu 27 lutego 2023 r. Zarząd Agory S.A. poinformował, o następujących zdarzeniach:

1) dnia 27 lutego 2023 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie koncentracji polegającej na przejęciu przez Agorę kontroli nad Eurozet sp. z o.o. („Wyrok”).

Zgodnie z Wyrokiem, Sąd Apelacyjny utrzymał w mocy wyrok sądu I instancji wyrażający bezwarunkową zgodę na przejęcie przez Agorę S.A. kontroli nad Eurozet sp. z o.o.

Wyrok jest prawomocny.

2) Agora S.A. zakończyła negocjacje z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze („SFS Ventures”), w wyniku których zawarła z SFS Ventures aneks nr 6 do Umowy Wspólników zawartej 20 lutego 2019 r. („Aneks”)(„Umowa”).

Aneksem zmieniono w szczególności:

a) Zasady realizacji przez Spółkę uprawnień do nabycia udziałów spółki Eurozet sp. z o.o. („Eurozet”) posiadanych przez SFS Ventures („Opcja Call”), w ten sposób, że Spółka była uprawniona do wykonania Opcji Call w dwóch częściach, tj. w części pierwszej Spółka będzie uprawniona do nabycia od SFS Ventures 110 udziałów stanowiących 11% kapitału zakładowego Eurozet oraz 11% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Eurozet, której wykonanie umożliwiło Spółce uzyskanie pakietu większościowego udziałów w Eurozet („Opcja Call 1”), a w części drugiej Spółka będzie uprawniona, ale nie zobowiązana, do nabycia wszystkich pozostałych udziałów należących do SFS Ventures w Eurozet przez Spółkę lub wskazany przez nią podmiot trzeci („Opcja Call 2”). Termin wykonania Opcji Call 2 upływa 31 lipca 2025 roku (zgodnie z dotychczasowymi postanowieniami Umowy). Aneks wprowadza również zmiany dostosowujące zasady ustalania i korekty ceny do zmiany zasad realizacji przez Spółkę Opcji Call, w tym ustaliły minimalną cenę udziałów nabywanych w ramach Opcji Call 2 ustalaną według formuły określonej w Umowie.

b) Zasady *corporate governance* Eurozet w celu ochrony praw mniejszościowego wspólnika na wypadek wykonania przez Spółkę Opcji Call 1 i uzyskania przez Spółkę pakietu większościowego udziałów w Eurozet, w tym (i) uprawnienia osobiste Spółki i SFS Ventures do powoływania członków organów spółki, zgodnie z którymi Spółce jako wspólnikowi większościowemu przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania wszystkich członków Zarządu oraz dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego, (ii) katalog spraw, dla których wymagane jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej kwalifikowaną większością głosów, który obejmie również zawieranie umów z podmiotami powiązаныmi ze Spółką, których roczna wartość przekracza określoną w Umowie wartość.

c) Zasady wzajemnej współpracy i wymiany informacji między Spółką a SFS Ventures w okresie po wykonaniu Opcji Call 1 przez Spółkę.

Dodatkowo, w Umowie Wspólników dodano postanowienie dotyczące możliwości skrócenia okresu wykonania Opcji Call 2 w przypadku niespłacenia przez Spółkę pożyczki udzielonej Spółce przez SFS Ventures na nabycie 110 udziałów w ramach Opcji Call 1 w dodatkowym terminie wynikającym z umowy pożyczki zawartej między Spółką a SFS Ventures.

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom.

3) Agora S.A., w związku z wyrokiem Sądu Apelacyjnego w sprawie odwołania Spółki od decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazującej koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Eurozet sp. z o.o. („Eurozet”), podjęła decyzję o wykonaniu przysługującej jej, na podstawie Umowy Wspólników Eurozet z dnia 20 lutego 2019 roku zawartej przez Spółkę z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze („SFS Ventures”) wraz z późniejszymi aneksami, w szczególności aneksem nr 6 z dnia 27 lutego 2023 r. („Umowa”), opcji nabycia od SFS Ventures 110 udziałów w kapitale zakładowym Eurozet stanowiących 11% kapitału zakładowego i 11% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Eurozet („Opcja Call 1”).

Jednocześnie Spółka, zgodnie z postanowieniami Umowy, skierowała do SFS Ventures zawiadomienie o żądaniu wykonania Opcji Call 1.

4) Agora S.A. zawarła z SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze („SFS Ventures”) umowę sprzedaży, na podstawie której Spółka kupiła od SFS Ventures 110 udziałów w spółce Eurozet Sp. z o.o. („Eurozet”) („Umowa”) stanowiących 11% kapitału zakładowego i 11% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Eurozet („Udziały”), zgodnie z postanowieniami Umowy Wspólników Eurozet zawartej przez Spółkę z SFS Ventures dnia 20 lutego 2019 roku z późniejszymi aneksami („Umowa Wspólników”). Nabycie przez Spółkę Udziałów nastąpiło w wykonaniu przez Spółkę Opcji Call 1 przewidzianej w Umowie Wspólników oraz na zasadach przewidzianych w Umowie Wspólników.

Na podstawie Umowy Spółka nabyła własność Udziałów w zamian za cenę wyjściową sprzedaży w kwocie 9.170.000 EUR (co stanowi 43 248 tys. zł według kursu średniego NBP z dnia nabycia). Ostateczna cena sprzedaży zostanie ustalona w oparciu o formułę określoną w Umowie Wspólników na podstawie sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Eurozet za cztery pełne kwartały poprzedzające dzień złożenia zawiadomienia o żądaniu wykonania Opcji Call 1 oraz skorygowana o ostateczne wartości niektórych parametrów ekonomiczno-finansowych grupy kapitałowej Eurozet, opisane w Umowie Wspólników.

Umowa przewiduje potrącenie wzajemnych wierzytelności: (i) Spółki – o wypłatę kwoty pożyczki na podstawie umowy pożyczki zawartej z SFS Ventures z 27 lutego 2023 roku oraz (ii) SFS Ventures – o zapłatę wstępnej ceny sprzedaży Udziałów na podstawie Umowy.

Szczegółowe warunki Umowy (dotyczące w szczególności oświadczeń i zapewnień złożonych przez SFS Ventures oraz zasad odpowiedzialności SFS Ventures z tytułu sprzedaży Udziałów) nie odbiegają od rozwiązań rynkowych stosowanych w umowach zawieranych na potrzeby podobnych transakcji.

W wyniku zawarcia Umowy w dniu 27 lutego 2023 roku Spółka stała się właścicielem łącznie 510 udziałów Eurozet, stanowiących 51% kapitału zakładowego i 51% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Eurozet, i większościowym wspólnikiem Eurozet.

Spółka (lub wskazany przez nią podmiot trzeci) uprawniona jest do nabycia pozostałych 490 udziałów Eurozet w ramach Opcji Call 2 w terminie do 31 lipca 2025 roku.

Rozliczenie nabycia

W wyniku transakcji nabycia opisanej powyżej Grupa przejęła kontrolę nad spółką Eurozet i pośrednio nad pozostałymi spółkami grupy Eurozet. Od dnia nabycia spółki zostały objęte konsolidacją metodą pełną. Grupa wycenia udziały niekontrolujące w nabytej spółce zależnej proporcjonalnie do ich udziału w zidentyfikowanych aktywach netto.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość godziwa nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz wartość godziwa przekazanej zapłaty na dzień przejęcia kształtowała się następująco w oparciu o skonsolidowane aktywa netto grupy Eurozet:

	Wartość godziwa na dzień nabycia w tys. zł
Aktywa	
Aktywa trwałe	
Wartości niematerialne (1)	251 752
Rzeczowe aktywa trwałe	11 236
Prawa do użytkowania aktywów	9 918
Długoterminowe aktywa finansowe	10
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	1 653
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 171
	282 740
Aktywa obrotowe	
Zapasy	577
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	36 448
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 788
	91 813
	374 553
Zobowiązania	
Zobowiązania długoterminowe	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (1)	(44 952)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	(10 263)
Rezerwa na świadczenia emerytalne	(1 009)
Zobowiązania krótkoterminowe	
Rezerwa na świadczenia emerytalne	(9)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(87 343)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(127)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	(4 244)
Rezerwy na zobowiązania	(635)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	(1 954)
	(150 536)
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	224 017
Udziały niekontrolujące	(109 768)
Wartość godziwa dotychczasowych udziałów w spółce	(157 264)
Zapłata przekazana w środkach pieniężnych	(43 248)
Wartość firmy na dzień przejęcia	86 263

(1) zgodnie z wymaganiami MSSF 3, Grupa dokonała wyceny nabytych aktywów Eurozet Sp. z o.o. do wartości godziwej na dzień przejęcia i ujęła zwiększenie wartości niematerialnych w łącznej kwocie wynoszącej 236 594 tys. zł, wartości niematerialne objęte wyceną dotyczyły wartości relacji z klientami, znaków towarowych, domen internetowych oraz koncesji radiowych, od ujętych przeszacowań do wartości godziwej rozpoznano również rezerwę na podatek odroczonego.

Wartość firmy grupy Eurozet odzwierciedla m.in. umiejętności, doświadczenie i wiedzę zespołu, potencjał rozwoju współpracy z kontrahentami i klientami Eurozet jak również synergie wynikające z włączenia grupy do segmentu Radio oraz oczekiwane zwiększenie udziału w rynku radiowym i reklamowym. Nie przewiduje się, aby jakkolwiek część ujętej wartości firmy podlegała odliczeniu dla celów podatkowych.

Zgodnie z wymaganiami MSSF 3, przy rozliczaniu nabycia Grupa dokonała również ponownej wyceny dotychczas posiadanych 40% udziałów w spółce do ich wartości godziwej na dzień przejęcia kontroli i w rezultacie w pierwszym kwartale 2023 r. ujęła zysk z tytułu ponownej wyceny uprzednio posiadanych udziałów w wysokości 47 853 tys. zł (co stanowi kwotę 157 264 tys. zł odpowiadającą wartości godziwej poprzednio posiadanych udziałów na dzień przejęcia kontroli pomniejszone o kwotę 109 411 tys. zł odpowiadającą wartości bilansowej inwestycji w spółkę stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności na dzień przejęcia kontroli). Zysk z tytułu ponownej wyceny uprzednio posiadanych udziałów został ujęty w przychodach finansowych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy w pierwszym kwartale 2023 r.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług wyniosła 31 837 tys. zł. Wartość brutto kwot należnych wynikających z umów wyniosła 32 874 tys. zł, z czego na dzień przejęcia oszacowano, że kwota 1 037 tys. zł nie będzie możliwa do odzyskania.

Koszty bezpośrednio związane z transakcją nabycia wyniosły 2 523 tys. zł. i zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Agora w pierwszym kwartale 2023 r.

W okresie od dnia nabycia do 31 marca 2023 r. skonsolidowane przychody oraz zysk netto grupy Eurozet ujęte w skonsolidowanych przychodach oraz wyniku netto Grupy Agora wyniosły odpowiednio 17 520 tys. zł i 2 294 tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, to przychody Grupy Agora za okres kończący się 31 marca 2023 r. wyniosłyby 324 718 zł a zysk netto 28 331 zł.

► 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.

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.

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9 626 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r.: 5 941 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2023 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 8 236 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 10 858 tys. zł).

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

▀ Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2023 r. aktywa trwałe o wartości bilansowej 18 152 tys. zł zostały zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie Grupy jako przeznaczone do sprzedaży i obejmowały prawo własności budynków oraz gruntów położonych przy ul. Towarowej w Tychach. W informacji o segmentach operacyjnych w nocy 4 powyższe aktywa są prezentowane w pozycjach uzgadniających.

Na dzień 31 marca 2023 r. Grupa podjęła aktywne działania mające na celu doprowadzenie do sprzedaży powyższych aktywów. Zarząd Spółki oczekuje, że sprzedaż tych aktywów zostanie zrealizowana w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego i ocenia, że ich wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest wyższa od wartości bilansowej.

15. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Grupa stosuje następującą hierarchię dla celów ujawniania informacji na temat instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - w podziale na metody wyceny:

Poziom 1: ceny notowane na aktywnym rynku (niekorygowane) dla identycznych aktywów lub zobowiązań;

Poziom 2: metody wyceny, w których wszelkie dane mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą są obserwowalnymi, bezpośrednio lub pośrednio, danymi rynkowymi;

Poziom 3: metody wyceny, w których dane wejściowe mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy:

	31 marca 2023	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu opcji put	37 606	-	-	37 606
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	37 606	-	-	37 606
	31 grudnia 2022	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu opcji put	37 606	-	-	37 606
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	37 606	-	-	37 606

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.

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. nie wystąpiły zmiany wartości instrumentów finansowych z 3 poziomu hierarchii i nie było zmian w stosowanych metodach wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

16. POZOSTAŁE INFORMACJE

► Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Agora S.A

W dniu 27 marca 2023 r. Zarząd Agory S.A. przekazał treść uchwał nr 6-12 podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, obradujące po przerwie w dniu 27 marca 2023 r. o godzinie 12:00 w siedzibie Spółki przy ulicy Czerniejskiej 8/10 w Warszawie. Podjęte uchwały dotyczyły wyrażenia zgody na zbycie na rzecz spółki zależnej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki przeznaczonej do prowadzenia: (i) działalności Wydawnictwa Agora, (ii) portalu gazeta.pl, (iii) działalności Gazety Wyborczej, (iv) obsługi informatycznej AGORA S.A. oraz spółek z grupy kapitałowej AGORA S.A, (v) wsparcia AGORA S.A. oraz spółek z grupy kapitałowej AGORA S.A. w zakresie spraw pracowniczych, socjalnych oraz związanych z ubezpieczeniem społecznym, (vi) działalności w zakresie księgowości, rachunkowości, finansów i podatków oraz sprawozdawczości zarządczej i finansowej, (vii) działalności w zakresie utrzymania, korzystania i pobierania pożytków z nieruchomości Spółki.

► Pozostałe informacje

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

17. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**► Kierunki Strategiczne**

W dniu 26 kwietnia 2023 r. Zarząd Agory S.A. podjął uchwałę o przyjęciu Kierunków Strategicznych Grupy Agora na lata 2023-2026 („Kierunki Strategiczne”). Założenia Kierunków Strategicznych były konsultowane z Radą Nadzorczą Spółki. Dodatkowe informacje o przyjętych Kierunkach Strategicznych przedstawiono w Komentarzu Zarządu w punkcie II.3 Perspektywy.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AGORY S.A.

Jednostkowy bilans na 31 marca 2023 r.

	31 marca 2023 niebadane	31 grudnia 2022 badane
Aktywa		
Aktywa trwałe:		
Wartości niematerialne	37 484	39 621
Rzeczowe aktywa trwałe	112 604	137 546
Prawa do użytkowania aktywów	28 046	28 122
Długoterminowe aktywa finansowe	673 122	627 351
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	375	430
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 320	11 977
	866 951	845 047
Aktywa obrotowe:		
Zapasy	22 084	23 304
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	63 897	81 818
Należności z tytułu podatku dochodowego	189	129
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 722	2 371
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 929	26 565
	108 821	134 187
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19 977	-
	128 798	134 187
Aktywa razem	995 749	979 234

Jednostkowy bilans na 31 marca 2023 r. (c.d.)

	31 marca 2023 niebadane	31 grudnia 2022 badane
Pasywa		
Kapitał własny:		
Kapitał zakładowy	46 581	46 581
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	147 192	147 192
Pozostałe kapitały rezerwowe	123 279	123 279
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	460 649	480 860
	777 701	797 912
Zobowiązania długoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	32 918	36 348
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1 647	1 647
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	859	1 911
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	171	67
	35 595	39 973
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Rezerwa na świadczenia emerytalne	269	269
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	89 169	94 453
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	55 459	12 619
Pozostałe zobowiązania finansowe	29 099	25 232
Rezerwy na zobowiązania	404	1 149
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	8 053	7 627
	182 453	141 349
Pasywa razem	995 749	979 234

Jednostkowy rachunek zysków i strat za trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 r.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022 niebadane
Przychody ze sprzedaży	91 256	87 017
Koszt własny sprzedaży	(56 449)	(50 745)
Zysk brutto ze sprzedaży	34 807	36 272
Koszty sprzedaży	(28 188)	(30 294)
Koszty ogólnego zarządu	(28 757)	(24 478)
Pozostałe przychody operacyjne	325	456
Pozostałe koszty operacyjne	(1 944)	(235)
Odpisy aktualizujące należności netto	(86)	(110)
Strata z działalności operacyjnej	(23 843)	(18 389)
Przychody finansowe	516	239
Koszty finansowe	(1 597)	(1 132)
Strata brutto	(24 924)	(19 282)
Podatek dochodowy	4 713	2 357
Strata netto	(20 211)	(16 925)
Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata) przypadający/(-a) na jedną akcję	(0,43)	(0,36)

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 r.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022 niebadane
Strata netto za okres	(20 211)	(16 925)
Inne całkowite dochody/(straty):	-	-
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(20 211)	(16 925)

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 r.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 r.					
Stan na 31 grudnia 2022 r. zbadane	46 581	147 192	123 279	480 860	797 912
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto za okres	-	-	-	(20 211)	(20 211)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	(20 211)	(20 211)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2023 r. niebadane	46 581	147 192	123 279	460 649	777 701
Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022 r.					
Stan na 31 grudnia 2021 r. zbadane	46 581	147 192	122 674	484 325	800 772
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto za okres	-	-	-	(16 925)	(16 925)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	(16 925)	(16 925)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2022 r. niebadane	46 581	147 192	122 674	467 400	783 847

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 r.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022 niebadane
Działalność operacyjna		
Strata brutto	(24 924)	(19 282)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	7 388	7 558
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(374)	8
Odsetki, netto	1 374	929
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 692	1
Zmiana stanu rezerw	(745)	(128)
Zmiana stanu zapasów	1 220	(5 022)
Zmiana stanu należności	17 943	12 135
Zmiana stanu zobowiązań	(2 865)	(16 525)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	530	643
Przepływy środków pieniężnych brutto	1 239	(19 683)
Podatek dochodowy - wpływy (1)	712	469
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	1 951	(19 214)
Działalność inwestycyjna		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	21	2
Wpływy z tytułu odsetek	46	7
Wpływy/(wydatki) z tytułu cash poolingu	(343)	167
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(4 460)	(5 622)
Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	(45 770)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(50 506)	(5 446)
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	43 248	-
Splata kredytów i pożyczek	(2 667)	(4 821)
Wpływy/(wydatki) z tytułu cash poolingu	3 863	(831)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(322)	(1 030)
Odsetki zapłacone	(2 130)	(695)
Inne	(73)	(92)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	41 919	(7 469)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 636)	(32 129)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Na początek okresu obrotowego	26 565	83 563
Na koniec okresu obrotowego	19 929	51 434

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

Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego Agory S.A.

Zmiany odpisów w sprawozdaniu jednostkowym Agory S.A. w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. przedstawiały się następująco:

- odpisy na należności: spadek o 674 tys. zł,
- odpisy na zapasy: spadek o 133 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych: wzrost o 1 709 tys. zł wynikający z utworzenia odpisu dotyczącego nieruchomości w Tychach.

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. salda rezerw na zobowiązania zmieniły się o następujące kwoty:

	Rezerwa na reorganizację	Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	Rezerwa na sprawy sporne	Razem
Stan na 31 grudnia 2022 r.	733	25	391	1 149
Zwiększenia rezerw	-	-	67	67
Wykorzystanie rezerw	(733)	(25)	(54)	(812)
Stan na 31 marca 2023 r.	-	-	404	404
Część długoterminowa	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	-	404	404

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 602 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r.: 1 584 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiły.

Na dzień 31 marca 2023 r. i na dzień 31 grudnia 2022 r. pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe obejmują zobowiązania Agory S.A. wobec spółek zależnych wynikające z rozliczeń w ramach systemu cash pooling funkcjonującego w Grupie Agora.

Na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Jednostki zależne		
Przychody ze sprzedaży	5 818	16 187
Zakupy usług, towarów i materiałów	(6 300)	(5 803)
Pozostałe przychody operacyjne	-	3
Przychody finansowe - odsetki z tytułu cash poolingu	54	7
Pozostałe przychody finansowe	35	2
Koszty finansowe - poręczenie kredytu	(65)	(79)
Koszty finansowe - odsetki z tytułu cash poolingu	(184)	(198)
Podatek dochodowy - rozliczenie PGK	(1 370)	(67)
Znaczący inwestor		
Przychody ze sprzedaży	9	6
Pozostałe przychody operacyjne	1	1
	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne		
Udziały lub akcje	653 283	470 312
Udzielone pożyczki długoterminowe	460	460
Należności z tytułu cash poolingu	2 722	2 371
Należności z tytułu dostaw i usług	3 019	14 567
Należności pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	781	749
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	29 099	25 232
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 014	2 904
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 046	1 777
Jednostki stowarzyszone		
Udziały lub akcje	19 057	156 257
Znaczący inwestor		
Należności z tytułu dostaw i usług	4	3
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	6	6

Warszawa, 25 maja 2023 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.