

GRUPA AGORA

Skonsolidowane
sprawozdanie
finansowe

**na 31 grudnia
2018 r. i za rok
zakończony
31 grudnia 2018 r.**

7 marca 2019 r.

SPIS TREŚCI

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

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 31 GRUDNIA 2018 R.

	Nota	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r. przekształcone*	1 stycznia 2017 r. przekształcone*
Aktywa				
Aktywa trwałe:				
Wartości niematerialne	3	420 680	437 942	462 781
Rzeczowe aktywa trwałe	4	519 472	513 965	627 510
Długoterminowe aktywa finansowe	5	379	83	83
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	6	11 295	7 847	21 417
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	7	14 573	14 937	14 287
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	14 899	16 537	13 374
		981 298	991 311	1 139 452
Aktywa obrotowe:				
Zapasy	8	35 777	34 792	33 829
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9	226 764	253 601	264 302
Należności z tytułu podatku dochodowego		534	200	836
Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	122 450	92 834	80 032
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	33 003	19 198	50 197
		418 528	400 625	429 196
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4	-	13 747	10 682
		418 528	414 372	439 878
Aktywa razem		1 399 826	1 405 683	1 579 330

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 2.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 31 GRUDNIA 2018 R. (C.D.)

	Nota	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r. przekształcone*	1 stycznia 2017 r. przekształcone*
Pasywa				
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:				
Kapitał zakładowy	12	46 581	47 665	47 665
Akcje własne	12	-	(21 744)	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		147 192	147 192	147 192
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	13	781 237	822 505	902 266
		975 010	995 618	1 097 123
Udziały niekontrolujące		21 149	19 065	20 195
Kapitał własny		996 159	1 014 683	1 117 318
Zobowiązania długoterminowe:				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	9 544	12 328	23 768
Długoterminowe kredyty i pożyczki	14	64 586	56 108	71 931
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	33 237	30 605	24 707
Rezerwa na świadczenia emerytalne	17	2 916	2 804	2 745
Rezerwy na zobowiązania	18	1 316	539	696
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	19	2 950	2 627	3 043
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	20	450	1 358	1 499
		114 999	106 369	128 389
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Rezerwa na świadczenia emerytalne	17	241	298	228
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	232 914	231 871	250 198
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 298	7 039	14 114
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	14	33 209	29 169	38 988
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	1 607	-	9 818
Rezerwy na zobowiązania	18	2 453	3 296	7 541
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	20	13 946	12 958	12 736
		288 668	284 631	333 623
Pasywa razem		1 399 826	1 405 683	1 579 330

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 2.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.

	Nota	2018 r.	2017 r. przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	21	1 141 158	1 165 479
Koszt własny sprzedaży	22	(777 437)	(814 665)
Zysk brutto na sprzedaży		363 721	350 814
Koszty sprzedaży	22	(206 595)	(206 142)
Koszty ogólnego zarządu	22	(141 079)	(131 440)
Pozostałe przychody operacyjne	23	22 515	11 989
Pozostałe koszty operacyjne	24	(16 282)	(96 647)
Odpisy aktualizujące należności netto	24	(21 405)	(1 610)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej		875	(73 036)
Przychody finansowe	28	29 709	13 386
Koszty finansowe	29	(8 924)	(10 839)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		(772)	(4 727)
Zysk/(strata) brutto		20 888	(75 216)
Podatek dochodowy	30	(11 509)	(4 077)
Zysk/(strata) netto		9 379	(79 293)
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		5 088	(83 541)
Udziały niekontrolujące		4 291	4 248
		9 379	(79 293)
Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata) przypadający/a na jedną akcję (w zł)	31	0,11	(1,76)

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 2.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.

	2018 r.	2017 r.
Zysk/(strata) netto za okres	9 379	(79 293)
Inne całkowite dochody/(straty):		
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat		
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	239	264
Podatek dochodowy	(45)	(51)
	194	213
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	194	213
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres	9 573	(79 080)
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	5 281	(83 327)
Udziały niekontrolujące	4 292	4 247
	9 573	(79 080)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej						
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r.							
Stan na 31 grudnia 2017 r.	47 665	(21 744)	147 192	822 505	995 618	19 065	1 014 683
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto okresu	-	-	-	5 088	5 088	4 291	9 379
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	193	193	1	194
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	5 281	5 281	4 292	9 573
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
Koszty płatności w formie papierów wartościowych (nota 27)	-	-	-	-	-	1 514	1 514
Dywidendy uchwalone	-	-	-	(23 290)	(23 290)	-	(23 290)
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	-	(4 244)	(4 244)
Umorzenie akcji własnych (nota 12)	(1 084)	21 744	-	(20 660)	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	(1 084)	21 744	-	(43 950)	(23 290)	(2 731)	(26 021)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych							
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	(1 714)	(1 714)	(363)	(2 077)
Dodatkowe zaangażowanie udziałowców niekontrolujących	-	-	-	(885)	(885)	886	1
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	-	(2 599)	(2 599)	523	(2 076)
Transakcje z właścicielami ogółem	(1 084)	21 744	-	(46 549)	(25 889)	(2 208)	(28 097)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	46 581	-	147 192	781 237	975 010	21 149	996 159

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R. (C.D.)

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej						
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 r.							
Stan na 31 grudnia 2016 r.	47 665	-	147 192	902 266	1 097 123	20 195	1 117 318
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(strata) netto okresu	-	-	-	(83 541)	(83 541)	4 248	(79 293)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	214	214	(1)	213
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	(83 327)	(83 327)	4 247	(79 080)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	-	-	604	604
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	-	(2 534)	(2 534)
Skup akcji własnych w celu umorzenia	-	(21 744)	-	-	(21 744)	-	(21 744)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	(21 744)	-	-	(21 744)	(1 930)	(23 674)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych							
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	3 579	3 579	(3 579)	-
Dodatkowe zaangażowanie udziałowców niekontrolujących	-	-	-	(13)	(13)	97	84
Sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	35	35
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	-	3 566	3 566	(3 447)	119
Transakcje z właścicielami ogółem	-	(21 744)	-	3 566	(18 178)	(5 377)	(23 555)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	47 665	(21 744)	147 192	822 505	995 618	19 065	1 014 683

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.

	Nota	2018 r.	2017 dane przekształcone *
Działalność operacyjna			
Zysk/(strata) brutto		20 888	(75 216)
Korekty o pozycje:		-	-
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		772	4 727
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		61 955	80 523
Amortyzacja wartości niematerialnych		25 679	22 484
Odsetki, netto		2 608	3 017
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(32 029)	74 965
Zmiana stanu zapasów		(4 109)	(963)
Zmiana stanu należności		7 958	3 248
Zmiana stanu zobowiązań		1 440	(19 254)
Zmiana stanu rezerw		(11)	(4 273)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		80	81
(Zyski)/straty z tytułu nabycia/zbycia spółki zależnej		-	129
Zmiana wyceny opcji put	34	4 239	5 898
Inne korekty		2 451	1 613
Przepływy środków pieniężnych brutto		91 921	96 979
Podatek dochodowy zapłacony		(10 791)	(19 717)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		81 130	77 262
Działalność inwestycyjna			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		58 152	24 077
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	32	32 111	18 987
Spłata udzielonych pożyczek		1 030	1 040
Wpływy z tytułu odsetek		255	1 142
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		195 487	124 702
Pozostałe wpływy (1)		10 800	-
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(83 722)	(70 016)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	32	(9 601)	-
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych		(224 000)	(141 000)
Udzielone pożyczki		(331)	(164)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(19 819)	(41 232)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2018 R. (C.D.)**

	2018 r.	2017 dane przekształcone *
Nota		
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	34 673	32 412
Pozostałe wpływy	1	84
Nabycie akcji własnych	-	(21 744)
Nabycie udziałów niekontrolujących	(2 077)	(3 185)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(23 290)	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(4 210)	(2 534)
Spłata kredytów i pożyczek	(37 323)	(41 723)
Wydatki z tytułu cash pooling	-	(9 804)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(11 781)	(16 506)
Odsetki zapłacone	(2 817)	(3 321)
Pozostałe	(682)	(708)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(47 506)	(67 029)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 805	(30 999)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Na początek okresu obrotowego	19 198	50 197
Na koniec okresu obrotowego	33 003	19 198

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w notcie 2.

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

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 31 GRUDNIA 2018 R. I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.

1. INFORMACJE OGÓLNE

(a) Działalność podstawowa

Podstawowym przedmiotem działalności Agory S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Czerska 8/10 („Spółka”), jest działalność wydawnicza (obejmująca *Gazetę Wyborczą*, czasopisma, wydawnictwa periodyczne oraz książkowe) oraz działalność internetowa. Ponadto, Grupa Agora („Grupa”) jest obecna w segmencie kin poprzez spółkę zależną Helios S.A. oraz w segmencie reklamy zewnętrznej poprzez spółkę zależną AMS S.A. Dodatkowo, Grupa kontroluje 4 spółki radiowe oraz prowadzi działalność poligraficzną w drukarniach należących bezpośrednio do Spółki i spółki zależnej Agora Poligrafia Sp. z o.o. 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 Foodio Concepts Sp. z o.o. Do 14 czerwca 2018 r. Grupa była również obecna w segmencie telewizyjnym poprzez udziały w spółce Stopklatka S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. grupę kapitałową Agory stanowiły: spółka dominująca Agora S.A. oraz 18 spółek zależnych. Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółkach wspólnie kontrolowanych Online Technologies HR Sp. z o.o. i Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w spółkach stowarzyszonych Hash.fm Sp. z o.o. oraz ROI Hunter a.s.

Grupa prowadzi działalność we wszystkich głównych miastach Polski.

(b) Siedziba jednostki dominującej

ul. Czerska 8/10
00-732 Warszawa

(c) Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

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

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

(e) Zarząd jednostki dominującej

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

Bartosz Hojka	Prezes Zarządu	przez cały rok
Tomasz Jagiełło	Członek Zarządu	przez cały rok
Agnieszka Sadowska	Członek Zarządu	przez cały rok
Anna Kryńska-Godlewska	Członek Zarządu	przez cały rok
Grzegorz Kania	Członek Zarządu	przez cały rok

(f) Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Andrzej Szlęzak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	przez cały rok
Tomasz Sielicki	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok
Wanda Rapaczynski	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok
Dariusz Formela	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok
Andrzej Dobosz	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok
Maciej Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok

(g) Informacja o sprawozdaniu finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Agory S.A. w dniu 7 marca 2019 r.

2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

(a) Oświadczenie o zgodności

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

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

(b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w walucie złoty polski, która jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej, spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych za wyjątkiem spółki stowarzyszonej ROI Hunter a.s., której walutą funkcjonalną jest korona czeska. Wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, zostały przeliczone i są podane w tysiącach złotych polskich (tys. zł). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej.

Przygotowując skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2017 r., poza zmianami opisanymi poniżej.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2018 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*;
- 2) MSSF 9 *Instrumenty finansowe*;
- 3) Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe*;
- 4) Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*;
- 5) Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości Inwestycyjne*;
- 6) Zmiany do MSSF – *Ulepszenia 2014-2016*;
- 7) Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w obcej walucie oraz zaliczki*.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy z wyjątkiem zmian w prezentacji wybranych pozycji bilansowych wynikających z wdrożenia MSSF 15, zmiany w prezentacji odpisów na należności w rachunku zysków i strat wynikających z wdrożenia MSSF 9 oraz zastosowaniu wymogów dotyczących dodatkowych ujawnień obowiązujących dla rocznych sprawozdań finansowych.

► Zastosowanie MSSF 9

W odniesieniu do standardu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Grupa ustaliła, że na dzień pierwszego zastosowania nowy standard nie wpłynął istotnie na sposób wyceny posiadanych instrumentów finansowych. Grupa nie zidentyfikowała istotnych zmian w klasyfikacji aktywów finansowych, które skutkowałyby zmianą metody ich wyceny. Ponadto, w zakresie oceny ryzyka kredytowego Grupa dokonała analizy dotychczasowej metodologii tworzenia odpisów na należności, która uwzględnia podejście indywidualne oraz podejście wskaźnikowe w oparciu o historyczne statystyki

splacalności i oceniła, że na dzień pierwszego zastosowania nowego standardu wartość należności nie uległa istotnej zmianie.

Zgodnie z nowym standardem w momencie początkowego ujęcia Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z trzech kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Dodatkowe informacje dotyczące klasyfikacji aktywów finansowych oraz stosowanej polityki rachunkowości zostały przedstawione w nocie 2h) i 2i).

W związku z zastosowaniem MSSF 9 i powiązaną zmianą do MSR 1 Spółka wydzieliła w rachunku zysków i strat osobną pozycję dotyczącą odpisów aktualizujących należności, które poprzednio były prezentowane w ramach pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

▀ Zastosowanie MSSF 15 i pozostałe zmiany prezentacyjne

W odniesieniu do standardu MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* Grupa przeprowadziła proces oceny wpływu zastosowania założeń nowego standardu na sprawozdania finansowe, w szczególności w odniesieniu do kontraktów wieloelementowych, umów licencyjnych, rabatów handlowych oraz usług realizowanych z udziałem podwykonawców. Na podstawie przeprowadzonej analizy Grupa stwierdziła, że na dzień pierwszego zastosowania standard MSSF 15 nie miał istotnego wpływu na moment ujęcia, wysokość oraz rodzaj przychodów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z wymaganiami standardu Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży wówczas, gdy przekazuje klientowi kontrolę nad przyrzeczonymi dobrami lub usługami oraz w wysokości ceny transakcyjnej, do jakiej oczekuje być uprawniona, z uwzględnieniem korekt wynikających z elementów zmiennych wynagrodzenia takich jak udzielone rabaty i prawo do zwrotu towarów. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są ujmowane w miarę upływu czasu, w sposób obrazujący stopień wykonania umowy, lub ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

Dodatkowe informacje dotyczące stosowanej polityki rachunkowości zostały przedstawione w nocie 2t).

W związku z wdrożeniem MSSF 15 Grupa wprowadziła zmiany w sposobie prezentacji wybranych pozycji bilansowych oraz uwzględniła wymogi dotyczące dodatkowych ujawnień obowiązujące dla rocznych sprawozdań finansowych. W zakresie bilansu nastąpiła zmiana prezentacji rezerwy na zwroty, która dotychczas była ujmowana jako zmniejszenie w pozycji „Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe”, a obecnie jest ujmowana w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”. Powyższa zmiana spowodowała wzrost sumy bilansowej Grupy.

Ponadto, w wyniku wdrożenia nowego standardu Grupa wydzieliła z dotychczasowej pozycji pasywów „Rozliczenia międzyokresowe” nową pozycję „Zobowiązania z tytułu umów z klientami”, gdzie prezentowane są otrzymane przedpłaty za dobra i usługi, które na dzień bilansowy nie zostały wykonane lub dostarczone do klientów i zostaną zrealizowane w przyszłych okresach sprawozdawczych. Jednocześnie, pozostałe salda z pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” (w tym głównie salda biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów) zostały przeklasyfikowane do pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”. Powyższa zmiana ma charakter prezentacyjny w ramach pozycji zobowiązań i nie wpływa na sumę bilansową Grupy.

Grupa zastosowała standard retrospektywnie zgodnie z paragrafem MSSF 15.C3(a). Dane porównawcze w skonsolidowanym bilansie Grupy i w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych zostały odpowiednio przekształcone.

Podsumowanie wprowadzonych zmian do skonsolidowanych danych porównawczych Grupy zaprezentowano w tabelach poniżej (w tabelach pominięto szczegółowe pozycje aktywów trwałych i kapitałów własnych).

Bilans na 31 grudnia 2017 r.

	31 grudnia 2017 (dane zaraportowane)	Zastosowanie MSSF15	Pozostałe zmiany	31 grudnia 2017 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe:	991 311	-	-	991 311
Aktywa obrotowe:				
Zapasy	34 792	-	-	34 792
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	243 806	9 795	-	253 601
Należności z tytułu podatku dochodowego	200	-	-	200
Krótkoterminowe aktywa finansowe	92 834	-	-	92 834
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 198	-	-	19 198
	390 830	9 795	-	400 625
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13 747	-	-	13 747
	404 577	9 795	-	414 372
Aktywa razem	1 395 888	9 795	-	1 405 683
	31 grudnia 2017 (dane zaraportowane)	Zastosowanie MSSF15	Pozostałe zmiany	31 grudnia 2017 (dane przekształcone)
Kapitał własny	1 014 683	-	-	1 014 683
Zobowiązania długoterminowe:				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 328	-	-	12 328
Długoterminowe kredyty i pożyczki	56 108	-	-	56 108
Pozostałe zobowiązania finansowe	30 605	-	-	30 605
Rezerwa na świadczenia emerytalne	2 804	-	-	2 804
Rezerwy na zobowiązania	539	-	-	539
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	3 985	(1 358)	-	2 627
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	1 358	-	1 358
	106 369	-	-	106 369
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Rezerwa na świadczenia emerytalne	298	-	-	298
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	140 381	9 795	81 695	231 871
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 039	-	-	7 039
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	29 169	-	-	29 169
Rezerwy na zobowiązania	3 296	-	-	3 296
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94 653	(12 958)	(81 695)	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	12 958	-	12 958
	274 836	9 795	-	284 631
Pasywa razem	1 395 888	9 795	-	1 405 683

Bilans na 1 stycznia 2017 r.

	1 stycznia 2017 (dane zaraportowane)	Zastosowanie MSSF15	Pozostałe zmiany	1 stycznia 2017 (dane przekształcone)
Aktywa				
Aktywa trwałe:	1 139 452	-	-	1 139 452
Aktywa obrotowe:				
Zapasy	33 829	-	-	33 829
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	254 354	9 948	-	264 302
Należności z tytułu podatku dochodowego	836	-	-	836
Krótkoterminowe aktywa finansowe	80 032	-	-	80 032
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 197	-	-	50 197
	419 248	9 948	-	429 196
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10 682	-	-	10 682
	429 930	9 948	-	439 878
Aktywa razem	1 569 382	9 948	-	1 579 330
	1 stycznia 2017 (dane zaraportowane)	Zastosowanie MSSF15	Pozostałe zmiany	1 stycznia 2017 (dane przekształcone)
Kapitał własny	1 117 318	-	-	1 117 318
Zobowiązania długoterminowe:				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 768	-	-	23 768
Długoterminowe kredyty i pożyczki	71 931	-	-	71 931
Pozostałe zobowiązania finansowe	24 707	-	-	24 707
Rezerwa na świadczenia emerytalne	2 745	-	-	2 745
Rezerwy na zobowiązania	696	-	-	696
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	4 542	(1 499)	-	3 043
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	1 499	-	1 499
	128 389	-	-	128 389
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Rezerwa na świadczenia emerytalne	228	-	-	228
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	160 881	9 948	79 369	250 198
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14 114	-	-	14 114
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	38 988	-	-	38 988
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 818	-	-	9 818
Rezerwy na zobowiązania	7 541	-	-	7 541
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92 105	(12 736)	(79 369)	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	12 736	-	12 736
	323 675	9 948	-	333 623
Pasywa razem	1 569 382	9 948	-	1 579 330

Rachunek przepływów pieniężnych – przepływy z działalności operacyjnej

	Dwanaście miesiące zakończone 31 grudnia 2017 (dane zaraportowane)	Zastosowanie MSSF15	Pozostałe zmiany	Dwanaście miesiące zakończone 31 grudnia 2017 (dane przekształcone)
Działalność operacyjna				
Strata brutto	(75 216)	-	-	(75 216)
Korekty o pozycje:				
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	4 727	-	-	4 727
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	80 523	-	-	80 523
Amortyzacja wartości niematerialnych	22 484	-	-	22 484
Odsetki, netto	3 017	-	-	3 017
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	74 965	-	-	74 965
Zmiana stanu zapasów	(963)	-	-	(963)
Zmiana stanu należności	3 095	153	-	3 248
Zmiana stanu zobowiązań	(21 450)	(153)	2 349	(19 254)
Zmiana stanu rezerw	(4 273)	-	-	(4 273)
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	2 430	(81)	(2 349)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-	81	-	81
(Zyski)/straty z tytułu zbycia/nabycia spółki zależnej	129	-	-	129
Zmiana wyceny opcji put	5 898	-	-	5 898
Inne korekty	1 613	-	-	1 613
Przepływy środków pieniężnych brutto	96 979	-	-	96 979
Podatek dochodowy (zapłacony)	(19 717)	-	-	(19 717)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	77 262	-	-	77 262

(c) Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Grupę. Kontrola występuje w sytuacji kiedy Grupa z tytułu swojego zaangażowania w jednostkę, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych i jednocześnie ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Grupa posiada władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w przypadku gdy dysponuje aktualnymi prawami dającymi jej możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, tj. działaniami, które znacząco wpływają na wyniki finansowe tej jednostki.

Do rozliczenia zakupu jednostek zależnych stosowana jest metoda nabycia. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. Ewentualną zapłatę warunkową, która ma być przekazana przez Grupę ujmuje się w wartości godziwej na dzień nabycia. Późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zmiany udziałów niekontrolujących, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe.

(ii) Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone

Jednostka stowarzyszona to jednostka, na którą Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nią kontroli. Jednostka współkontrolowana to jednostka, nad którą Grupa sprawuje współkontrolę razem z innymi współnikami lub akcjonariuszami na podstawie statutu, umowy spółki lub innej umowy. Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają udział Grupy w wynikach jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych od momentu uzyskania współkontroli lub znaczącego wpływu na jednostkę do dnia kiedy współkontrola lub znaczący wpływ ustaje. Inwestycje Grupy w jednostki współkontrolowane i stowarzyszone są ujmowane metodą praw własności. Udział w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych jest początkowo wykazywany w cenie nabycia, a następnie korygowany odpowiednio o następujące po jego nabyciu zmiany wartości przypadającego na Grupę udziału w aktywach netto współkontrolowanego lub stowarzyszonego podmiotu. Udział Grupy w stratach jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wysokości inwestycji, chyba że Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobligowana do dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej.

(iii) Transakcje podlegające eliminacji

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

(iv) Opcje put przyznane udziałom niekontrolującym

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

(d) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntów	86 - 97 lat
Budynki i budowle	2 - 40 lat
Maszyny i urządzenia	2 - 20 lat
Środki transportu	3 - 8 lat
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 - 20 lat

Grunty nie są amortyzowane.

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

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

(e) Wartości niematerialne

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejmowanej jednostki. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczas dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (zasada z punktu u). Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie lub częściej – w przypadku gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na ewentualną utratę jej wartości bilansowej.

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

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

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

Przewidywany okres użytkowania wartości niematerialnych (za wyjątkiem praw związanych z wydawaniem czasopism) wynosi zazwyczaj od 2 do 20 lat.

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

Wydatki dotyczące wartości niematerialnych, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu ich użytkowania są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie obejmują koszty wytworzenia oprogramowania i aplikacji internetowych, w tym koszty świadczeń pracowniczych, dające się bezpośrednio przyporządkować do etapu prac rozwojowych danego projektu. Na etapie prac rozwojowych oraz po ich zakończeniu wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie podlegają analizie pod kątem występowania przesłanek utraty wartości zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie u.

(f) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

(g) Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne są ujmowane i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i wszelkie zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat.

W przypadku umowy zawierającej wbudowany instrument pochodny, Grupa ocenia czy charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyko z nim związane jest ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykiem z niej wynikającym oraz czy umowa zawierająca wbudowany instrument finansowy i umowę zasadniczą jest wyceniana według wartości godziwej (zmiany w wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat). Grupa ocenia również czy odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego. Wbudowane instrumenty pochodne związane z umowami denominowanymi w walutach obcych powszechnie stosowanymi na rynku krajowym dla tego typu umów nie są wydzielane z umowy zasadniczej. Jeżeli wbudowany instrument finansowy nie jest ściśle powiązany z charakterem umowy zasadniczej i ryzykiem z niej wynikającym i odpowiada cechom instrumentu pochodnego, to wbudowany instrument pochodny wykazuje się w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej i wycenia w wartości godziwej. Zmiany w wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat.

(h) Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa zalicza środki pieniężne i ich ekwiwalenty, udzielone pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Zgodnie z nowym standardem Grupa ujmuje odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (odpis na oczekiwane straty kredytowe) zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Ze względu na fakt, że należności handlowe Grupy nie posiadają istotnego komponentu finansowania, odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych obliczany jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu finansowego.

Grupa wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych w sposób uwzględniający:

- a) nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników;
- b) wartość pieniądza w czasie; oraz
- c) racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług stosując podejście indywidualne oraz podejście wskaźnikowe w oparciu o historyczne statystyki spłacalności. Grupa dokonuje regularnego przeglądu metodologii i założeń stosowanych do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, aby zmniejszyć wszelkie różnice między szacunkami, a rzeczywistymi danymi dotyczącymi strat kredytowych.

Zmiany odpisów z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat oraz zaliczane odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w okresie, którego dotyczą z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

(i) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza krótkoterminowe inwestycje w papiery wartościowe, w tym nabyte jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

(j) Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

Aktywa finansowe są usuwane z bilansu, gdy wygasły prawa do otrzymania przepływów pieniężnych wynikające z tych aktywów lub gdy Grupa przeniosła prawa do otrzymania przepływów pieniężnych na stronę trzecią i jednocześnie przekazała zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu ich własności.

Zobowiązania finansowe są usuwane z bilansu, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

(k) Transakcje w walutach obcych

Walutą prezentacji skonsolidowanego 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.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- ▶ faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- ▶ średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku pozostałych operacji.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku przeliczenia na dzień bilansowy aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lub w wyniku rozliczenia należności lub zobowiązania wyrażonego w walucie obcej są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy Grupa wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

(l) Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich nabycia lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku. Zapasy obejmują towary, materiały, produkty gotowe i produkcję w toku, w tym koszt wytworzenia własnej produkcji filmowej.

Wartość rozchodu zapasów ustala się według zasady cen rzeczywistych dla farb i papieru oraz zasady "pierwsze weszło – pierwsze wyszło" dla pozostałych materiałów, towarów i produktów gotowych.

(m) Kapitały własne

(i) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy i wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

(ii) Akcje własne nabyte w celu umorzenia

Nabyte akcje własne ujmuje się w cenie zakupu, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia. Zakup i umorzenie akcji własnych jest prezentowany jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje własne są ujmowane w pozycji „akcje własne” i prezentowane jako pomniejszenie kapitałów własnych.

(iii) Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstał z przeprowadzonej w 1999 r. emisji akcji i jest pomniejszony o koszty emisji (z uwzględnieniem wpływu podatku dochodowego).

(iv) Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego

Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego stanowią zakumulowane zyski / straty, w tym kapitał zapasowy tworzony z podziału zysków z lat ubiegłych. Zawierają one również równowartość kosztów płatności w formie papierów wartościowych rozpoznanych zgodnie z zasadami standardu MSSF 2 w ramach planów motywacyjnych opartych o akcje Agory S.A., których realizacja zakończyła się w pierwszym półroczu 2013 r., początkowe ujęcie zobowiązań z tytułu opcji put przyznanych udziałowcom niekontrolującym oraz zyski i straty aktuarialne rozpoznane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie (p).

(n) Podatek dochodowy

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

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi z uwzględnieniem wspólnego rozliczenia podatku przez spółki wchodzące w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej opisanej w nocie 15.

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

(i) sytuacji, gdy aktywa lub rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania w wyniku transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i transakcja ta w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz

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

Różnice przejściowe powstają głównie w konsekwencji różnicy w amortyzacji podatkowej i rachunkowej oraz różnic czasowych w rozpoznaniu przychodów lub kosztów dla celów podatkowych i rachunkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

(o) Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

Rezerwa z tytułu restrukturyzacji jest tworzona, gdy Grupa zatwierdziła szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji oraz proces restrukturyzacji został rozpoczęty lub został ogłoszony publicznie. Nie tworzy się rezerw na przyszłe koszty.

(p) Świadczenia emerytalne

Grupa wpłaca składki na państwowy program emerytalny o zdefiniowanych składkach. Program rządowy finansowany jest na zasadzie „płatności bieżących”, tzn. Grupa ma obowiązek opłacać składki jedynie wówczas gdy staną się wymagalne, a w przypadku gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń poza tymi, które przysługiwały jej pracownikom w przeszłości. Składki na program emerytalny o zdefiniowanych składkach obciążają rachunek zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

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

(q) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

(r) Dotacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Dotacje na sfinansowanie zakupu lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych rozpoznaje się, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. Wartość otrzymanych dotacji jest ujmowana w bilansie i odnoszona do rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych od rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych sfinansowanych z otrzymanej dotacji.

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

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

(t) Ujmowanie przychodów

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży wówczas, gdy przekazuje klientowi kontrolę nad przyrzeczonymi dobrami lub usługami oraz w wysokości ceny transakcyjnej, do jakiej oczekuje być uprawniona, z uwzględnieniem korekt wynikających z elementów zmiennych wynagrodzenia takich jak udzielone rabaty i prawo do zwrotu towarów. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są ujmowane w miarę upływu czasu, w sposób obrazujący stopień wykonania umowy, lub ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

Przychody ze sprzedaży dzielą się na poniższe główne kategorie w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi:

- Sprzedaż usług reklamowych - przychody są ujmowane przez okres, w którym usługa jest świadczona tzn. w okresie emisji reklamy. Stopień spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jest mierzony proporcjonalnie do czasu trwania realizowanego świadczenia.
- Sprzedaż biletów do kin - przychody są ujmowane w momencie realizacji usługi polegającej na wyświetlaniu filmów, w przypadku przedsprzedaży biletów i kuponów do kin przychody są ujmowane w momencie wykorzystania biletu przez klienta lub w momencie wygaśnięcia prawa do realizacji biletu.
- Sprzedaż wydawnictw - przychody są ujmowane w momencie przekazania produktu nabywcy w przypadku wydań papierowych oraz w okresie udostępnienia treści w przypadku odpłatnej prenumeraty cyfrowej.
- Sprzedaż barowa w kinach - przychody ze sprzedaży są ujmowane w momencie przekazania towaru nabywcy.
- Sprzedaż usług poligraficznych - przychody są ujmowane w momencie wykonania usługi.
- Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej - przychody są ujmowane w okresie trwania dystrybucji filmu, w przypadku sprzedaży licencji filmowych przychody są ujmowane w momencie uzyskania przez nabywcę prawa do korzystania z licencji.

Przychody z tytułu świadczenia usług reklamowych, dystrybucji filmów oraz ze sprzedaży cyfrowego dostępu do serwisów internetowych *Gazety Wyborczej* stanowią przychody ujmowane w miarę upływu czasu, gdyż kampanie reklamowe, dystrybucja filmów oraz dostęp do prenumeraty cyfrowej stanowią usługi realizowane przez określony czas uzgodniony w umowach z klientami. Przychody z pozostałych dóbr i usług Grupy stanowią zazwyczaj przychody ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta tzn. w momencie wykonania usługi lub wydania towaru nabywcy.

Otrzymane przedpłaty za dobra i usługi, które na dzień bilansowy nie zostały wykonane lub dostarczone do klientów i zostaną zrealizowane w przyszłych okresach sprawozdawczych są prezentowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami”.

Sprzedaż z prawem do zwrotu

W obszarze sprzedaży prasy (*Gazeta Wyborcza* i czasopisma) oraz sprzedaży wydawnictw książkowych Grupa sprzedaje swoje produkty z prawem do zwrotu przez ustalony z klientami okres sprzedaży. Grupa ujmuje zobowiązanie do przyjęcia zwrotów (rezerwę na zwroty) w wysokości wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami, będzie podlegać zwrotowi poprzez odpowiednie skorygowanie przychodów ze sprzedaży. Rezerwa na zwroty jest szacowana metodą wartości oczekiwanej na podstawie doświadczeń z przeszłości oraz bieżącego monitoringu sprzedaży poszczególnych tytułów prasowych i książkowych. Ze względu na charakter produktów podlegających zwrotowi i uwzględnieniu obniżenia ich wartości Spółka nie ujmuje składnika aktywów z tytułu zwrotów.

Rabaty handlowe

Zgodnie ze swoją polityką handlową Grupa udziela klientom rabatów handlowych, w tym rabatów rocznych uzależnionych od obrotów, które mogą być określone kwotowo lub jako procent od obrotów. Grupa szacuje wartość zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia (rezerwę na rabaty handlowe) w oparciu o warunki podpisanych umów i prognozowaną kwotę obrotów poszczególnych klientów. Ostateczna wartość rabatów rocznych znana jest po zakończeniu danego roku finansowego i może ona odbiegać od szacunków przyjętych w trakcie roku.

(u) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa spółek wchodzących w skład Grupy, za wyjątkiem zapasów (zasada z punktu l) i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zasada z punktu n), dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałyby ono gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

(v) Leasing operacyjny

Umowy leasingowe, przy których znaczna część ryzyka i korzyści wynikających z posiadania składników aktywów pozostaje udziałem leasingodawcy, stanowią leasing operacyjny. Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Wszelkie upusty w opłatach leasingowych są ujmowane w rachunku zysków i strat jako część całkowitego obciążenia z tytułu opłat leasingowych.

(w) Leasing finansowy

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

Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu stałej wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

(x) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane w rachunku zysków i strat przy użyciu efektywnej stopy procentowej w okresie, którego dotyczą, z wyjątkiem sytuacji kiedy można je bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, który wymaga znacznego czasu na przygotowanie do zamierzonego sposobu użytkowania lub sprzedaży. W tym przypadku koszty są aktywowane.

(y) Plany motywacyjne oparte o instrumenty finansowe

W Grupie realizowane są plany motywacyjne oparte o instrumenty finansowe, których dotyczy standard MSSF 2 *Płatności w formie akcji*. W ramach planu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki opisanego w nocy 27 jednego z komponentów tego planu (związanego z aprecjacją ceny akcji Spółki) dotyczy standard MSSF 2 w zakresie zasad ujmowania „planów opartych o kurs akcji i rozliczanych w środkach pieniężnych”. W ramach powyższego planu członkowie Zarządu Spółki są uprawnieni do ewentualnej premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji. Zobowiązanie z tytułu premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji, oszacowywane i aktualizowane jest przy wykorzystaniu modelu dwumianowego (model Cox, Ross, Rubinstein), biorącego pod uwagę m.in.: bieżącą wysokość kursu akcji Agory S.A. (na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe) oraz zmienność kursu akcji Spółki z okresu ostatniego roku przed dniem bilansowym. Wartość ta ujmowana jest jako koszty wynagrodzeń w rachunku

zysków i strat proporcjonalnie przez cały okres rozliczenia planu, w korespondencji z rozliczeniami międzyokresowymi. Zmiany wartości tego zobowiązania odnoszone są w koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

Ponadto, uprawnieni pracownicy spółek zależnych Yieldbird Sp. z o.o. i Foodio Concepts Sp. z o.o. uczestniczą w programach motywacyjnych opartych o udziały tych spółek, które są rozliczane w instrumentach kapitałowych. Wartość godziwa przyznanych udziałów jest oszacowana na dzień przyznania i ujmowana w kosztach wynagrodzeń Grupy przez okres nabywania uprawnień w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego Grupy przypisanego do udziałów niekontrolujących.

(z) Dywidendy wypłacone

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

(aa) Jednostki powiązane

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

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

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane są do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

1) MSSF 16 Leasing (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. oraz później)

MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym i operacyjnym. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest, lub zawiera w sobie, leasing jeśli w zamian za wynagrodzenie przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres. Ujęcie leasingu operacyjnego w bilansie spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą amortyzacji, natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Ujęcie umów leasingu u leasingodawcy w większości przypadków pozostanie niezmienione w związku z utrzymanym podziałem na umowy leasingu operacyjnego oraz finansowego.

Grupa jest w trakcie procesu oceny wpływu zastosowania nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na podstawie dotychczas przeprowadzonej analizy Grupa ocenia, iż część umów leasingu operacyjnego, w tym w szczególności dotyczących umów najmu powierzchni biurowych, prawa wieczystego użytkowania gruntów, lokalizacji pod nośniki reklamy zewnętrznej w segmencie Outdoor, lokalizacji pod stacje nadawcze w segmencie Radio i lokalizacji kin sieci Helios w segmencie Film i Książka zostanie zakwalifikowana do umów leasingu w rozumieniu MSSF 16. W rezultacie, w momencie początkowego zastosowania nastąpi zwiększenie wartości aktywów oraz zobowiązań w bilansie oraz zwiększenie kosztów amortyzacji i kosztów odsetek w rachunku zysków i strat, przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów z tytułu czynszów. Przy czym należy mieć na uwadze, że obecnie opłaty z tytułu leasingu operacyjnego są rozliczane liniowo zgodnie z MSR 17, natomiast w wyniku zmian spowodowanych przyjęciem MSSF 16 oczekuje się, że o ile aktywa z tytułu najmu będą również rozliczane liniowo poprzez odpisy amortyzacyjne, to koszty odsetek od zobowiązań będą rozliczane efektywną stopą procentową, co spowoduje zwiększenie obciążeń w początkowych okresach po zawarciu umowy i zmniejszanie się ich wraz z upływem czasu.

W oparciu o dotychczas przeprowadzoną analizę, Grupa oszacowała, że na dzień pierwszego zastosowania (tzn. na 1 stycznia 2019 r.) ujmie dodatkowe prawa do użytkowania i odpowiadające im zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości ok. 450-470 mln zł (w tym ok. 400 mln zł dotyczy spółki Helios S.A.). Grupa planuje skorzystać ze zwolnienia z ujmowania w odniesieniu do umów krótkoterminowych oraz umów dotyczących aktywów o niskiej wartości. Grupa planuje pierwsze zastosowanie MSSF 16 retrospektywnie z łącznym efektem zastosowania ujętym na dzień pierwszego zastosowania, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2019 r. analiza wpływu MSSF 16 na działalność Grupy będzie kontynuowana, a ostateczne szacunki Grupy mogą ulec zmianie.

2) Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. oraz później)

Intepretacja KIMSF 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy nie ma pewności, czy zastosowane przez jednostkę podejście podatkowe zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe. W przypadku gdy jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują zastosowane podejście podatkowe, należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego i odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu metody jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku lub metody wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Przy ocenie prawdopodobieństwa akceptacji jednostka powinna założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.

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

3) Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. oraz później)

Zmiany zezwalają, aby aktywa finansowe z opcją przedpłaty za wynagrodzeniem ujemnym wyceniać w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody zamiast w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli te aktywa finansowe zgodnie z warunkami umownymi są instrumentami o przepływach pieniężnych stanowiących jedynie spłatę nierozliczonej kwoty nominalnej i odsetek oraz spełniają pozostałe wymogi MSSF 9.

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

4) Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. oraz później)

Zmiany wyjaśniają że jednostki ujmują inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie jest stosowana metoda praw własności, zgodnie z wymogami MSSF 9 *Instrumenty Finansowe*.

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

1) MSSF 17 *Umowy Ubezpieczeniowe* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. oraz później)

Standard MSSF 17 zastępuje przejściowy standard MSSF 4 *Umowy Ubezpieczeniowe* i zawiera zasady ujmowania, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dla umów ubezpieczeniowych będących w jego zakresie.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2) Zmiany do MSSF – *Ulepszenia 2015-2017* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. oraz później)

Doroczne zmiany do standardów zawierające zmiany do 4 standardów (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23).

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

3) Zmiany do MSR 19 *Świadczenia Pracownicze* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. oraz później)

Zmiany wymagają od jednostki wykorzystania aktualnych założeń w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia planu, aby ustalić koszty bieżącego zatrudnienia oraz odsetki netto dla pozostałego okresu sprawozdawczego od momentu zmiany planu.

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

4) Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r.)

Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsięwzięcia. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów, a nie przedsięwzięcie.

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

5) Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* oraz MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości*, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r.)

Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję „Istotny” oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej.

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

6) Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe* oraz do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. oraz później, przy czym Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony)

Zmiany usuwają istniejącą niespójność między wymaganiami MSSF 10 oraz MSR 28 w kwestii ujmowania utraty kontroli nad spółką zależną, która wnoszona jest do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia w zakresie rozpoznania zysku lub straty na utracie kontroli nad jednostką zależną i wymagają ujęcia całości zysku lub straty w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 *Połączenia Jednostek Gospodarczych*.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2018 r.	55 380	382 582	248 549	46 452	8 451	741 414
Zwiększenia	-	-	10 190	2 284	9 611	22 085
Zakup	-	-	5 501	2 235	-	7 736
Rozliczenie z inwestycji	-	-	4 392	49	-	4 441
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	7 293	7 293
Reklasyfikacje	-	-	297	-	2 318	2 615
Zmniejszenia	(9 665)	-	(72)	(2 740)	(236)	(12 713)
Sprzedaż	(9 665)	-	-	-	-	(9 665)
Likwidacja	-	-	(72)	(291)	(236)	(599)
Reklasyfikacje	-	-	-	(2 449)	-	(2 449)
Wartość brutto na 31 grudnia 2018 r.	45 715	382 582	258 667	45 996	17 826	750 786
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2018 r.	43 016	86 748	144 475	26 604	2 629	303 472
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	19 914	3 426	2 339	25 679
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 40)	2 182	717	-	6 927	-	9 826
Sprzedaż	(8 758)	-	-	-	-	(8 758)
Likwidacja	-	-	(72)	(41)	-	(113)
Reklasyfikacje	-	-	294	(1 908)	1 614	-
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2018 r.	36 440	87 465	164 611	35 008	6 582	330 106
Wartość netto						
Na 1 stycznia 2018 r.	12 364	295 834	104 074	19 848	5 822	437 942
Na 31 grudnia 2018 r.	9 275	295 117	94 056	10 988	11 244	420 680

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D.

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2017 r.	58 380	382 582	228 826	40 009	5 733	715 530
Zwiększenia	-	-	23 588	6 698	2 718	33 004
Zakup	-	-	20 047	5 570	-	25 617
Rozliczenie z inwestycji	-	-	3 607	1 077	-	4 684
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	2 718	2 718
Reklasyfikacje	-	-	(66)	51	-	(15)
Zmniejszenia	(3 000)	-	(3 865)	(255)	-	(7 120)
Sprzedaż	(3 000)	-	-	-	-	(3 000)
Likwidacja	-	-	(3 865)	-	-	(3 865)
Sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	(255)	-	(255)
Wartość brutto na 31 grudnia 2017 r.	55 380	382 582	248 549	46 452	8 451	741 414

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D.

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2017 r.	35 022	63 265	129 677	23 892	893	252 749
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	18 463	2 651	1 370	22 484
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	10 994	23 483	103	73	366	35 019
Sprzedaż	(3 000)	-	-	-	-	(3 000)
Likwidacja	-	-	(3 599)	-	-	(3 599)
Reklasyfikacje	-	-	(169)	154	-	(15)
Sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	(166)	-	(166)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2017 r.	43 016	86 748	144 475	26 604	2 629	303 472
Wartość netto						
Na 1 stycznia 2017 r.	23 358	319 317	99 149	16 117	4 840	462 781
Na 31 grudnia 2017 r.	12 364	295 834	104 074	19 848	5 822	437 942

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w “koszcie własnym sprzedaży”, “kosztach sprzedaży” oraz “kosztach ogólnego zarządu”. Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w “pozostałych kosztach operacyjnych” w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości jest ujmowane w “pozostałych przychodach operacyjnych” w rachunku zysków i strat.

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych zostały przedstawione w nocie 35.

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2018 r.	25 480	13 442	538 031	866 350	8 201	211 907	38 346	1 701 757
Zwiększenia	-	-	16 303	35 608	414	10 545	90 541	153 411
Zakup	-	-	980	8 464	393	377	89 215	99 429
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	14 873	24 009	21	10 167	300	49 370
Reklasyfikacje	-	-	448	11	-	-	-	459
Inne	-	-	2	3 124	-	1	1 026	4 153
Zmniejszenia	-	-	(3 820)	(25 861)	(805)	(5 986)	(83 728)	(120 200)
Sprzedaż	-	-	(1 903)	(3 808)	(805)	(2 018)	(27 988)	(36 522)
Likwidacja	-	-	(1 898)	(22 053)	-	(3 528)	(770)	(28 249)
Reklasyfikacje	-	-	(19)	-	-	(440)	(166)	(625)
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(53 811)	(53 811)
Inne	-	-	-	-	-	-	(993)	(993)
Wartość brutto na 31 grudnia 2018 r.	25 480	13 442	550 514	876 097	7 810	216 466	45 159	1 734 968

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2018 r.	-	7 670	250 969	756 072	5 751	163 090	4 239	1 187 792
Odpis amortyzacyjny za okres	-	79	20 155	29 178	818	11 725	-	61 955
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	144	151	295
Odwrócenie odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	-	(202)	(202)
Sprzedaż	-	-	(1 896)	(3 795)	(685)	(1 441)	-	(7 817)
Likwidacja	-	-	(1 655)	(22 027)	-	(2 772)	(73)	(26 527)
Reklasyfikacje	-	-	306	16	-	(322)	-	-
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2018 r.	-	7 749	267 879	759 444	5 884	170 424	4 115	1 215 496
Wartość netto								
Na 1 stycznia 2018 r.	25 480	5 772	287 061	110 278	2 450	48 817	34 107	513 965
Na 31 grudnia 2018 r.	25 480	5 693	282 634	116 653	1 926	46 042	41 044	519 472

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2017 r.	25 480	13 602	539 404	864 836	8 077	211 044	39 826	1 702 269
Zwiększenia	-	-	6 953	15 212	1 557	5 291	57 381	86 394
Zakup	-	-	237	7 984	1 394	557	56 150	66 322
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	6 710	7 228	163	4 710	-	18 811
Inne	-	-	6	-	-	24	1 231	1 261
Zmniejszenia	-	(160)	(8 326)	(13 698)	(1 433)	(4 428)	(58 861)	(86 907)
Sprzedaż	-	-	(1 281)	(10 976)	(1 352)	(2 017)	(34 567)	(50 193)
Likwidacja	-	-	(1 236)	(2 657)	(81)	(2 411)	(289)	(6 674)
Sprzedane wraz ze sprzedażą spółki zależnej	-	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	(23 495)	(23 495)
Przeklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(160)	(5 809)	(60)	-	-	-	(6 030)
Inne	-	-	-	-	-	-	(510)	(510)
Wartość brutto na 31 grudnia 2017 r.	25 480	13 442	538 031	866 350	8 201	211 907	38 346	1 701 757

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2017 r.	-	7 632	231 040	674 767	5 371	152 717	3 232	1 074 759
Odpis amortyzacyjny za okres	-	79	20 638	46 079	880	12 847	-	80 523
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	4 620	46 986	676	688	1 017	53 987
Odwrócenie odpisu aktualizującego	-	-	(44)	-	-	(66)	(4)	(114)
Sprzedaż	-	-	(1 263)	(9 059)	(1 166)	(1 899)	-	(13 387)
Likwidacja	-	-	(1 148)	(2 646)	(10)	(1 197)	(6)	(5 007)
Sprzedane wraz ze sprzedażą spółki zależnej	-	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Przeklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(41)	(2 874)	(50)	-	-	-	(2 965)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2017 r.	-	7 670	250 969	756 072	5 751	163 090	4 239	1 187 792
Wartość netto								
Na 1 stycznia 2017 r.	25 480	5 970	308 364	190 069	2 706	58 327	36 594	627 510
Na 31 grudnia 2017 r.	25 480	5 772	287 061	110 278	2 450	48 817	34 107	513 965

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w “koszcie własnym sprzedaży”, “kosztach sprzedaży” oraz “kosztach ogólnego zarządu”. Odpis z tytułu utraty wartości został ujęty w “pozostałych kosztach operacyjnych” w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości zostało ujęte w “pozostałych przychodach operacyjnych” w rachunku zysków i strat.

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.**a) Zabezpieczenia na aktywach**

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

Lp.	Nazwa	Wartość netto na 31 grudnia 2018 r.
1	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	4 221
2	Grunty	10 496
3	Budynki i budowle	129 023
4	Urządzenia techniczne i maszyny	49 922
5	Środki transportu	249
6	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	9 944
		203 855

b) Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych przez Grupę na podstawie umów leasingu finansowego przedstawiono w tabeli poniżej.

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Urządzenia techniczne i maszyny	44 103	31 993
Środki transportu	249	408
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	9 724	8 344
Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu	54 076	40 745
Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w drodze leasingu finansowego w trakcie roku	26 978	122

Informacje na temat warunków umów leasingowych zostały zawarte w nocie 14 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

c) Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na dzień bilansowy

Na dzień 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2017 r. aktywa trwałe o wartości bilansowej 13 747 tys. zł były prezentowane jako przeznaczone do sprzedaży i obejmowały prawo wieczystego użytkowania gruntów zlokalizowane przy ul. Czerniakowskiej w Warszawie oraz nieruchomości zlokalizowane przy ul. Tkackiej 7/8 i Wełniarskiej 19/20 w Gdańsku. Sprzedaż powyższych aktywów została zrealizowana w pierwszym kwartale 2018 r.

W dniu 26 lutego 2018 r., w związku ze spełnieniem się warunku sprzedaży prawa użytkowania wieczystego, Spółka podpisała umowę przeniesienia prawa użytkowania wieczystego niezabudowanej nieruchomości gruntowej o łącznej powierzchni 6 270 mkw., położonej przy ulicy Czerniakowskiej 85/87 w Warszawie. Łączna wartość transakcji wyniosła 19,0 mln zł netto, a jej pozytywny wpływ na pozostałe przychody operacyjne Grupy wyniósł 8,3 mln zł.

W dniu 27 lutego 2018 r. Spółka podpisała umowę sprzedaży nieruchomości zlokalizowanych przy ul. Tkackiej 7/8 i Wełniarskiej 19/20 w Gdańsku. Decyzja o sprzedaży nieruchomości wynikała z faktu, iż Spółka nie wykorzystywała efektywnie całej powierzchni nieruchomości na działalność operacyjną. W opinii Spółki optymalnym rozwiązaniem będzie najem powierzchni biurowej dostosowanej do aktualnej skali działalności Spółki w Gdańsku. Łączna cena

sprzedaży Nieruchomości wyniosła 8,65 mln zł netto, a pozytywny wpływ tej transakcji na pozostałe przychody operacyjne Grupy wyniósł 5,6 mln zł.

d) Zakontraktowane nakłady inwestycyjne

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne zostały przedstawione w nocie 35.

5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

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

	2018 r.	2017 r.
Stan na początek okresu	83	83
Udziały	83	83
Udzielone pożyczki	-	-
Zwiększenia	296	-
Udzielone pożyczki	296	-
- udzielenie pożyczek	296	-
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	379	83
Udziały	83	83
Udzielone pożyczki	296	-

Wartość udziałów dotyczy posiadanych udziałów stanowiących 16,7% udziału w kapitale zakładowym nienotowanej spółki Polskie Badania Internetu Sp. z o.o., która zajmuje się badaniami rynku internetowego na rzecz uczestników tego rynku. W ocenie Grupy wartość udziałów ujęta w cenie nabycia nie odbiega istotnie od jej wartości godziwej.

Udzielone pożyczki dotyczą pożyczki udzielonej przez spółkę Grupy jej stałemu partnerowi biznesowemu. W ocenie Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r. kwota pożyczki nie jest znacząca i nie jest zagrożona znaczącym ryzykiem kredytowym. W związku z tym Grupa oceniła, że wycena odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

6. INWESTYCJE W SPÓŁKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH

Inwestycje w spółkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności.

	2018 r.	2017 r.
Inwestycje w spółki stowarzyszone	10 288	939
Inwestycje w spółki współkontrolowane	1 007	6 908
Inwestycje w spółkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	11 295	7 847

	2018 r.	2017 r.
Stan na początek okresu	7 847	21 417
Zwiększenia	9 601	-
Zakup udziałów w spółce (nota 32)	9 601	-
Zmniejszenia	(6 153)	(13 570)
Udział w stratach netto	(772)	(4 727)
Sprzedaż udziałów (nota 32)	(5 381)	(8 843)
Stan na koniec okresu	11 295	7 847

Skrócone informacje finansowe dotyczące spółek wycenianych metodą praw własności znajdują się w nocie 38.

7. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Rozliczenia międzyokresowe	2 285	2 871
Pozostałe	12 288	12 066
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	14 573	14 937

Na dzień 31 grudnia 2018 r. spółka AMS S.A. złożyła w banku kaucje pieniężne stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych udzielonych w związku z realizacją umowy koncesji na budowę i modernizację wiat przystankowych w Warszawie. Należność z tytułu tych kaucji na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 10,8 mln zł i jest prezentowana w należnościach długoterminowych.

8. ZAPASY

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Materiały	27 284	23 132
Produkcja w toku	3 241	7 822
Produkty gotowe	2 538	1 245
Towary	2 714	2 593
	35 777	34 792
Odpis aktualizujący wartość	10 052	8 958
Zapasy, wartość brutto	45 829	43 750

Produkty gotowe oraz produkcja w toku zawierają głównie koszty związane z własną produkcją filmową i wydawniczą.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat wynosiła 114 298 tys. zł (2017 r.: 139 850 tys. zł) i jest prezentowana w pozycji „koszt własny sprzedaży”.

Odpis z tytułu utraty wartości oraz odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości zostały ujęte w „koszcie własnym sprzedaży” w rachunku zysków i strat (2018 r. utworzenie odpisu w kwocie netto 1 529 tys. zł, w 2017 r.: utworzenie odpisu w kwocie netto 1 810 tys. zł).

9. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r. przekształcone*	1 stycznia 2017 przekształcone*
Należności z tytułu dostaw i usług	177 777	191 818	194 708
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i podobne	14 331	9 382	10 821
Rozliczenia międzyokresowe	8 589	7 684	9 083
Pozostałe	26 067	44 717	49 690
	226 764	253 601	264 302
Odpisy aktualizujące wartość należności (1)	33 381	14 766	16 711
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	260 145	268 367	281 013

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 2.

(1) W 2018 r. odpisy aktualizujące należności zawierają utworzenie odpisu aktualizującego należności zagrożone prawdopodobieństwem nieściągalności od kontrahenta RUCH S.A w wysokości 20 292 tys. zł, które zostały objęte w całości przyspieszonym postępowaniem układowym.

Pozostałe należności zawierają m. in. pożyczki udzielone pracownikom z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 13 946 tys. zł (2017 r.: 15 307 tys. zł). Pożyczki udzielane są na okres do dziesięciu lat i są spłacane w ratach miesięcznych. Oprocentowanie pożyczek jest stałe i nie przekracza 2%. W 2017 r. pozostałe należności zawierały również krótkoterminową część kaucji pieniężnych złożonych przez spółkę AMS S.A. (opisanych w nocie 7).

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

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a termin płatności wynosi zazwyczaj od 7 do 40 dni.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w pozycji “pozostałe koszty operacyjne”, natomiast odwrócenie odpisów aktualizujących w pozycji “pozostałe przychody operacyjne”.

Analiza ekspozycji na ryzyko kredytowe w oparciu o stopień przeterminowania należności

	31 grudnia 2018 r.		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Należności nieprzeterminowane	116 559	262	116 297
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	38 658	136	38 522
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	20 117	2 034	18 083
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11 045	7 753	3 292
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	13 965	12 808	1 157
Należności przeterminowane powyżej 1 roku	10 814	10 388	426
	211 158	33 381	177 777

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności

	2018 r.	2017 r.
Stan na początek okresu	14 766	16 711
Zwiększenia	23 248	3 955
Rozwiązania	(1 843)	(2 345)
Wykorzystania	(2 790)	(3 555)
Stan na koniec okresu	33 381	14 766

10. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	122 407	91 783
Pożyczki udzielone	43	1 051
	122 450	92 834

11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	19 345	18 596
Lokaty bankowe	8 323	272
Środki pieniężne w drodze	4 267	305
Pozostałe	1 068	25
	33 003	19 198

Pozycja „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zawiera środki pieniężne zdeponowane na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 6 126 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 7 778 tys. zł).

12. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zarejestrowany na 31 grudnia 2018 r.

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału
A	uprzywilejowane	co do głosu	4 281 600	4 282	zamiana udziałów na akcje
BiD	zwykłe	brak	42 299 231	42 299	zamiana udziałów na akcje, emisja akcji
			46 580 831	46 581	

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Wysokość uprzywilejowania akcji serii A wynosi 5 głosów na akcję.

Wszystkie akcje wyemitowane są w pełni opłacone.

Program Nabywania Akcji Własnych Agory S.A.

W dniu 21 czerwca 2017 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich późniejszego umorzenia, a także ogólnych warunków tego procesu oraz utworzenia celowego kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych w celu umorzenia w wysokości 23 833 tys. zł.

Przyjmowanie ofert sprzedaży akcji od akcjonariuszy Spółki rozpoczęło się w dniu 2 października 2017 r., a zakończyło w dniu 6 października 2017 r. Rozliczenie wszystkich transakcji odbyło się w dniu 10 października 2017 r. Spółka nabyła łącznie 1 084 595 akcji własnych w ramach realizacji Programu Nabywania Akcji Własnych. Nabyte akcje były akcjami na okaziciela notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, o wartości nominalnej 1,0 zł każda akcja, które (na dzień 10 października 2017 r.) łącznie stanowiły 2,28% kapitału zakładowego Spółki oraz łącznie odpowiadały 1 084 595 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 1,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki ("Nabyte Akcje"). Cena zakupu wynosiła 20,0 zł za jedną Nabytą Akcją oraz 21 692 tys. zł łącznie za wszystkie Nabyte Akcje. Łączna cena zakupu akcji wraz z kosztami transakcyjnymi wynosiła 21 744 tys. zł.

Zakup Nabytych Akcji nastąpił poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem podmiotu Millenium Dom Maklerski S.A. w następstwie rozliczenia oferty zakupu akcji Agory S.A. ogłoszonej przez Spółkę w dniu 26 września 2017 r. Łączna liczba akcji na okaziciela zgłoszonych przez akcjonariuszy do sprzedaży w ramach Oferty wyniosła 29 131 971 akcji. Akcjonariusze nie zgłosili akcji imiennych do sprzedaży. Ze względu na fakt, że łączna liczba akcji na okaziciela zgłoszonych przez akcjonariuszy do sprzedaży w ramach Programu Nabywania Akcji Własnych przekroczyła łączną liczbę akcji, którą Spółka zamierzała nabyć w ramach Oferty z puli akcji na okaziciela (tj. 1 084 595 akcji), liczba akcji nabytych od poszczególnych akcjonariuszy została obliczona przy zastosowaniu zasad redukcji szczegółowo opisanych w punkcie 10 Oferty. Średnia stopa redukcji w puli akcji na okaziciela wyniosła 96,3%.

Umorzenie akcji własnych

W dniu 20 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Agory S.A. podjęło również uchwały o umorzeniu akcji własnych skupionych w ramach programu nabywania akcji własnych przyjętego uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2017 r. oraz o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 084 tys. zł. Umorzenie akcji nastąpiło z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki. W dniu 23 sierpnia 2018 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmiany Statutu Spółki związane z obniżeniem kapitału zakładowego.

13. ZYSKI/(STRATY) Z LAT UBIEGŁYCH

Dywidendy

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

Ramowa polityka dywidendowa ogłoszona przez Agorę S.A. w dniu 14 lutego 2005 r. zakłada, w zależności od oceny perspektyw Spółki oraz warunków rynkowych, zwrot nadwyżki wolnych środków akcjonariuszom w postaci corocznej dywidendy oraz nabywanie własnych akcji w celu umorzenia.

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2018 r. stratę netto Agory S.A. za rok obrotowy 2017, która wyniosła 68 122 tys. zł, Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

Ponadto, na mocy uchwały nr 7 z dnia 20 czerwca 2018 r., Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AGORY S.A. postanowiło przeznaczyć kwotę 23 290 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota została przeznaczona na ten cel z kapitału zapasowego Spółki. Dywidenda wyniosła 0,50 zł na jedną akcję Spółki, a uprawnieni do niej byli akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu 13 lipca 2018 r. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 2 sierpnia 2018 r.

14. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Długoterminowe kredyty bankowe	30 623	35 304
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 963	20 804
Długoterminowe kredyty i pożyczki	64 586	56 108
Krótkoterminowe kredyty bankowe	21 725	19 723
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 484	9 446
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	33 209	29 169

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Terminy spłaty:

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
powyżej 1 roku do 3 lat	25 206	33 927
powyżej 3 do 5 lat	5 417	1 377
Zobowiązania długoterminowe, razem	30 623	35 304

W dniu 18 maja 2018 r. Agora S.A. podpisała Aneks nr 1 do Umowy o Limit Kredytowy („Umowa”) zawartej z bankiem DNB Bank Polska S. A. w dniu 25 maja 2017 r. zgodnie z którym Spółka dysponuje limitem kredytowym w wysokości 110 000 tys. zł, który może wykorzystać do dnia 23 maja 2019 r. na zasadach analogicznych jak określone w Umowie. Zgodnie z Umową Spółka dysponuje otwartym limitem kredytowym w rachunku bieżącym do kwoty 75 000 tys. zł („Overdraft 1”), który może być wykorzystany m.in. w celu finansowania bądź refinansowania akwizycji, wydatków inwestycyjnych oraz kapitału obrotowego i po okresie umownym podlega automatycznej konwersji na kredyt nieodnawialny spłacany w ratach kwartalnych oraz otwartym limitem kredytowym w rachunku bieżącym do kwoty 35 000 tys. zł („Overdraft 2”), który może być wykorzystany w okresie umownym w celu finansowania kapitału obrotowego oraz innych celów korporacyjnych Spółki m.in. w systemie cash pooling. W dniu 20 lutego 2019 r. Agora wykorzystwała dostępny limit kredytowy z Overdraftu 1 w związku z transakcją nabycia udziałów w spółce Eurozet Sp. z o.o. (dodatkowe informacje o transakcji są zawarte w nocie 42 dotyczącej wydarzeń po dniu bilansowym).

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Agora S.A. posiada zadłużenie z tytułu wykorzystanego kredytu nieodnawialnego w wysokości 20 861 tys. zł oraz z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 780 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 r., zadłużenie zewnętrzne spółki Helios S.A. z tytułu kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wynosiło 73 228 tys. zł i składały się na nie:

- kredyty bankowe w łącznej wysokości 28 622 tys. zł (z tego 18 162 tys. zł jest prezentowane w zobowiązaniach długoterminowych),
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wysokości 44 606 tys. zł (z tego 33 296 tys. zł jest prezentowane w zobowiązaniach długoterminowych) – dotyczą one głównie wyposażenia kin oraz samochodów.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	49 905	32 734
Niezrealizowane koszty finansowe	(4 458)	(2 484)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego netto, razem	45 447	30 250

Wiekowanie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego netto

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
do 1 roku	11 484	9 446
powyżej 1 do 5 lat	30 284	20 800
powyżej 5 lat	3 679	4
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego netto, razem	45 447	30 250

Wiekowanie przyszłych minimalnych opłat leasingowych

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
do 1 roku	13 115	10 528
powyżej 1 do 5 lat	33 030	22 202
powyżej 5 lat	3 760	4
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe, razem	49 905	32 734

Dodatkowe informacje dotyczące umów kredytowych i leasingowych zostały zawarte w tabeli poniżej.

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.		31 grudnia 2017 r.					
			długo terminowe	krótko terminowe	długo terminowe	krótko terminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów										
DNB Bank Polska S. A.	135 000	135 000	12 462	9 179	20 780	8 693	WIBOR 1M lub 3M + marża banku	kredyt nieodnawialny - kwartalnie 12 rat od 01.07.2018 do 1.04.2021; kredyt w rachunku bieżącym z okresem dostępności do 23 maja 2019 r.	hipoteki na nieruchomościach położonych w Warszawie (obejmujące prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz prawo własności do położonych na nich budynkach), cesja praw z polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, poręczenie udzielone przez Agora Finanse Sp z o.o.	linia kredytowa dla Agory S.A. (podział na: kredyt nieodnawialny i dostępny do wykorzystania kredyt w rachunku bieżącym)
Santander Bank Polska S.A. (dawniej Bank Zachodni WBK S.A.)	22 720	26 220	4 557	4 234	4 693	3 850	1M WIBOR + marża banku	spłaty w ratach miesięcznych do 24.06.2024 r.	hipoteka na nieruchomościach położonych w Białymstoku, Radomiu i w Sosnowcu, Opolu. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu kina. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości. Weksel in blanco. Oświadczenie patronackie złożone przez Agorę S.A. Umowa podporządkowania pożyczki od Agory S.A.	kredyt inwestycyjny udzielony Helios S.A.

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.		31 grudnia 2017 r.					
			długo terminowe	krótko terminowe	długo terminowe	krótko terminowe				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	69 200	64 200	13 501	6 124	9 625	4 303	1M WIBOR + marża banku	spłaty w ratach miesięcznych do 29.10.2021 r.	zastaw rejestrowy na wyposażeniu kin. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych. Pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Kredytobiorcy z umowy kredytowej w ciężar rachunku bieżącego. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego i innych rachunków prowadzonych przez Bank. Hipoteka na nieruchomościach w Opolu, Białymstoku, Sosnowcu i Radomiu. Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia. Cesja wierzytelności z kontraktu, zgodnie z odrębną umową o przelew wierzytelności zawartą pomiędzy Kredytobiorcą a Bankiem.	kredyt inwestycyjny udzielony Helios S.A.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 500	1 500	103	103	207	103	1M WIBOR + marża banku	spłaty w ratach miesięcznych do 31.12.2020 r.	hipoteka na nieruchomości w Opolu. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu kin. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych. Pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań Kredytobiorcy z umowy kredytowej w ciężar rachunku bieżącego. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.	kredyt rewolwingowy udzielony Helios S.A.
mBank SA	8 000	8 000	-	2 085	-	2 775	WIBOR ON + marża banku	Kredyt w rachunku dostępny do 26.11.2019 r.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	kredyt w rachunku bieżącym AMS S.A.
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego										
RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	232	232	93	47	140	43	marża leasingodawcy	spłata w ratach do 2022 r.	weksel in blanco, przedmiot leasingu (samochody)	umowa leasingowa zawarta przez Agorę S.A.

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.		31 grudnia 2017 r.					
			długo terminowe	krótko terminowe	długo terminowe	krótko terminowe				
Santander Leasing S.A. (dawniej BZ WBK LEASING S.A.)	62 529	40 178	28 293	9 693	17 083	6 295	1M WIBOR + marża leasingodawcy	spłata w ratach do 2025 r.	Weksel in blanco, sprzęt leasingowany (projektory 3D, wyposażenie kin, barów)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
mLeasing Sp. z o.o.	3 114	-	2 568	477	-	-	1M WIBOR + marża leasingodawcy	spłata w ratach do 2024 r.	Weksel własny korzystającego, sprzęt leasingowany (samochody, wyposażenie kin)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	452	452	-	82	89	78	1M WIBOR + marża leasingodawcy	spłata w ratach do 2020 r.	Weksel in blanco, sprzęt leasingowany (wyposażenie kina w Legnicy), kaucja 10% kwoty finansowania	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
ING Lease Sp. z o.o.	260	11 184	36	57	93	1 722	1M WIBOR + marża leasingodawcy	spłata w ratach do 2021 r.	Weksel in blanco, sprzęt leasingowany (sprzęt projekcyjny, wyposażenie kina)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	-	1 887	-	-	-	346	1M WIBOR + marża leasingodawcy	spłata w ratach do 2018 r.	Weksel in blanco, sprzęt leasingowany (wyposażenie kin, barów)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
PKO Leasing S.A.	6 343	6 343	2 400	1 001	3 399	961	1M WIBOR + marża leasingodawcy	spłata w ratach do 2022 r.	Weksel in blanco, sprzęt leasingowany (sprzęt projekcyjny, wyposażenie kina)	umowa leasingowa zawarta przez Helios S.A.
Santander Leasing S.A. (dawniej BZ WBK LEASING S.A.)	790	-	573	128	-	-	1M WIBOR + marża leasingodawcy	spłata w ratach do 2023 r.	Weksel in blanco, sprzęt leasingowany (sprzęt gastronomiczny, wyposażenie restauracji)	umowa leasingowa zawarta przez Foodio Concepts Sp. z o.o.

15. AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Podatek odroczony został wyliczony według ustawowej stawki podatkowej 19% i 15% (2017 r.: 19% i 15%). Stawka podatkowa 15% (dla małych podatników CIT) dotyczy spółek zależnych IM 40 Sp. z o.o., Optimizers Sp. z o.o. oraz Plan A Sp. z o.o. (w 2017 r. IM 40 Sp. z o.o. oraz Optimizers Sp. z o.o.).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Wartość na 1 stycznia 2018 r.	Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat	Zmiany odniesione do innych całkowitych dochodów	Wartość na 31 grudnia 2018 r.
Bierne rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	16 204	1 014	-	17 218
Aktywa i zobowiązania finansowe	15	(15)	-	-
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	25	(24)	-	1
Zobowiązania z tytułu odsetek	88	27	-	115
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 745	(704)	-	9 041
Rezerwy na zobowiązania	913	154	(45)	1 022
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	5 245	(3 509)	-	1 736
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	1 863	182	-	2 045
Należności objęte odpisem aktualizującym	821	(197)	-	624
Straty podatkowe	175	724	-	899
Leasing finansowy	-	1	-	1
	35 094	(2 347)	(45)	32 702

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	28 074	(2 900)	-	25 174
Aktywa i zobowiązania finansowe	268	(202)	-	66
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	-	2	-	2
Należności z tytułu odsetek	28	28	-	56
Leasing finansowy	2 254	(613)	-	1 641
Pozostałe	261	147	-	408
	30 885	(3 538)	-	27 347

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Wartość na 1 stycznia 2017 r.	Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat	Zmiany odniesione do innych całkowitych dochodów	Zmiany związane ze zbyciem spółki zależnej	Wartość na 31 grudnia 2017 r.
Bierne rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	15 665	539	-	-	16 204
Aktywa i zobowiązania finansowe	45	(30)	-	-	15
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	-	25	-	-	25
Zobowiązania z tytułu odsetek	66	22	-	-	88
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	11 253	(1 508)	-	-	9 745
Rezerwy na zobowiązania	1 832	(868)	(51)	-	913
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	1 853	3 439	-	(47)	5 245
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	1 739	124	-	-	1 863
Należności objęte odpisem aktualizującym	897	(76)	-	-	821
Straty podatkowe	348	(173)	-	-	175
Pozostałe	2	(2)	-	-	-
	33 700	1 492	(51)	(47)	35 094

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	39 166	(11 092)	-	-	28 074
Aktywa i zobowiązania finansowe	1 409	(1 141)	-	-	268
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	11	(11)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odsetek	91	(63)	-	-	28
Leasing finansowy	3 139	(885)	-	-	2 254
Pozostałe	278	(17)	-	-	261
	44 094	(13 209)	-	-	30 885

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przed kompensatą	Kompensata	31 grudnia 2018 r. wartość bilansowa
Aktywa	32 702	(17 803)	14 899
Rezerwa	27 347	(17 803)	9 544

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przed kompensatą	Kompensata	31 grudnia 2017 r. wartość bilansowa
Aktywa	35 094	(18 557)	16 537
Rezerwa	30 885	(18 557)	12 328

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych z powodu niepewności co do osiągnięcia przyszłych zysków podatkowych w okresie najbliższych pięciu lat podatkowych, w których możliwe jest ich rozliczenie. Wartość strat podatkowych do rozliczenia i pozostałych ujemnych różnic przejściowych, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz daty ich wygaśnięcia przedstawia tabela poniżej:

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	Data wygaśnięcia
Nierozliczone straty podatkowe	131 654	119 449	do 2025 r.*
Pozostałe ujemne różnice przejściowe	18 804	-	nieokreślona

* z uwzględnieniem 3-letniego okresu istnienia Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”), podczas którego rozliczanie strat podatkowych Grupy powstałych przed utworzeniem PGK ulega zawieszeniu.

Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dnia 21 grudnia 2017 r. Zarząd Agory S.A. podjął uchwałę o zamiarze utworzenia Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”), w skład której weszły Agora oraz następujące spółki zależne: Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., Agora TC Sp. z o.o., Domiporta Sp. z o.o., Helios S.A., AMS S.A., Yieldbird Sp. z o.o. oraz Plan A Sp. z o.o.

W dniu 15 lutego 2018 r. Zarząd Agory S.A. otrzymał decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o dokonaniu rejestracji umowy o utworzeniu PGK.

PGK została utworzona z dniem 1 marca 2018 r., a każdy następny rok podatkowy będzie się pokrywał z rokiem kalendarzowym. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2020 r.

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

16. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	2018 r.	2017 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu opcji put	33 237	30 605
	33 237	30 605
Krótkoterminowe		
Zobowiązanie z tytułu opcji put	1 607	-
	1 607	-

Zobowiązania z tytułu opcji put dotyczą oszacowanej wartości wykupu opcji put przyznanych akcjonariuszom i udziałowcom niekontrolującym.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. ich wartość wyniosła:

- dla akcjonariuszy niekontrolujących Helios S.A.: 33 237 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 29 020 tys. zł),
- dla udziałowca niekontrolującego Goldenline Sp. z o.o.: 1 607 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 1 585 tys. zł).

17. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Zgodnie z kodeksem pracy pracownicy mają prawo do odprawy z chwilą osiągnięcia wieku emerytalnego. Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2018 r. wynosi 3 157 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 3 102 tys. zł), w tym część długoterminowa 2 916 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 2 804 tys. zł).

18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na reorganizację	Rezerwa na odsetki, kary i podobne	Rezerwa na koszty związane z umowami rodzącymi obciążenia	Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	Rezerwa na sprawy sporne	Pozostałe	Razem
Wartość na 1 stycznia 2018 r.	17	2 079	695	476	142	426	3 835
Zwiększenia	3 618	349	-	-	167	-	4 134
Utworzenie rezerwy	3 618	349	-	-	167	-	4 134
Zmniejszenia	(2 169)	(909)	(232)	(402)	(172)	(316)	(4 200)
Wykorzystanie rezerwy	(2 059)	-	-	(402)	(29)	(78)	(2 568)
Rozwiązanie rezerwy	(110)	(909)	(232)	-	(143)	(238)	(1 632)
Wartość na 31 grudnia 2018 r.	1 466	1 519	463	74	137	110	3 769
Część długoterminowa	1 084	-	232	-	-	-	1 316
Część krótkoterminowa	382	1 519	231	74	137	110	2 453

(i) Rezerwa na reorganizację

W 2018 r. w związku z ogłoszeniem zwolnienia grupowego w segmencie Druku oraz restrukturyzacją w pionie Czasopisma, Spółka utworzyła rezerwy na koszty związane z tymi procesami w łącznej wysokości 3 618 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2018 r. rezerwa pozostała do wykorzystania wynosiła 1 466 tys. zł.

W dniu 7 lutego 2018 r. Zarząd Agory S.A. poinformował o:

(i) zawarciu przez Spółkę, w dniu 7 lutego 2018 roku, trójstronnego porozumienia ("Porozumienie") ze związkiem zawodowym działającym przy Spółce (które wyczerpuje dyspozycję przepisu art. 3 ust. 1 Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników) oraz z radą pracowników Spółki (które stanowi porozumienie w trybie przepisów Ustawy z dnia 7 kwietnia 2006 r. o informowaniu pracowników i przeprowadzaniu z nimi konsultacji),

(ii) podjęciu przez zarząd Spółki, w dniu 7 lutego 2018 r., uchwały o przeprowadzeniu zwolnienia grupowego w segmencie Druk w Grupie Agora na zasadach określonych w zawartym Porozumieniu.

Zwolnienia grupowe zostały przeprowadzone w okresie od 15 lutego 2018 r. do 16 marca 2018 r. i objęły 47 pracowników segmentu Druk w Grupie Agora, co stanowiło około 15% wszystkich zatrudnionych w tym segmencie.

Na mocy Porozumienia zwalniani pracownicy otrzymali wsparcie szersze niż to, które wynikało z obowiązujących Spółkę przepisów prawa. Do odprawy wynikającej z przepisów prawa, doliczona została dodatkowa rekompensata w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Pracownicy zostali objęci także działaniami osłonowymi obejmującymi m.in. wsparcie w poszukiwaniu pracy oraz przekwalifikowaniu. Części pracowników, którzy pozostali zatrudnieni w segmencie Druk podwyższone zostało wynagrodzenie zasadnicze w związku między innymi ze zmienionym zakresem obowiązków. Spółka, zgodnie z wymogami prawa, przekazała stosowne informacje, w tym treść zawartego Porozumienia Powiatowemu Urzędowi Pracy.

(ii) Rezerwa na odsetki, kary i podobne

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

(iii) Rezerwa na koszty związane z umowami rodzącymi obciążenia

Rezerwa na koszty związane z umowami rodzącymi obciążenia została utworzona przez spółkę zależną Helios S.A. w związku z analizą rozliczenia długoterminowej umowy najmu powierzchni dotyczącej jednego z kin należących do sieci Helios.

(iv) Rezerwa na sprawy sporne

Grupa jest stroną pozwaną w postępowaniach sądowych. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa dokonała oszacowania ryzyka wypłaty odszkodowań z tytułu toczących się spraw w postępowaniach sądowych. Szacunku wartości odszkodowań, które zostaną najprawdopodobniej wypłacone dokonano po konsultacji z prawnikami Grupy w oparciu o obecny status spraw i zebrane materiały dowodowe. Dodatkowo, spółki Grupy są stronami sądowych spraw spornych o łącznej wartości 2 033 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 2 410 tys. zł), w przypadku których Zarząd ocenia prawdopodobieństwo przegranej jako mniejsze niż 50%. Stanowią one zobowiązania warunkowe.

19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r. przekształcone *	1 stycznia 2017 r. przekształcone *
Długoterminowe			
- z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	1 051	1 351	1 624
- pozostałe	1 899	1 276	1 419
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	2 950	2 627	3 043

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r. przekształcone *	1 stycznia 2017 r. przekształcone *
Krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 270	45 310	45 782
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	18 445	15 902	26 249
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	81 332	78 193	74 157
- z tytułu świadczeń pracowniczych (wynagrodzenia, urlopy, premie)	27 672	30 206	30 234
- z tytułu niezafakturowanych kosztów	53 660	47 987	43 923
Rezerwa na rabaty handlowe	39 528	39 845	47 829
Rezerwa na zwroty	6 815	9 795	9 948
Pozostałe	20 152	19 355	19 409
Fundusze specjalne	20 372	23 471	26 824
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	232 914	231 871	250 198

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 2.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 - 60 dniowych.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń są nieoprocentowane i rozliczane miesięcznie zgodnie z terminem płatności.

Zobowiązania krótkoterminowe zawierają zobowiązania w stosunku do jednostek powiązanych – szczegóły znajdują się w nocie 39.

20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Poniżej przedstawiono stan zobowiązań z tytułu umów z klientami na dzień bilansowy:

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r. przekształcone*	1 stycznia 2017 r. przekształcone*
Długoterminowe			
Przedpłaty na ogłoszenia i kampanie reklamowe	414	820	1 231
Przedpłaty na sprzedaż licencji filmowych	36	523	265
Pozostałe zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	15	3
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami	450	1 358	1 499
Krótkoterminowe			
Przedpłaty na ogłoszenia i kampanie reklamowe	4 316	4 587	4 603
Przedpłaty na prenumeraty	3 283	3 090	2 933
Przedpłaty na sprzedaż licencji filmowych	579	26	102
Sprzedaż kuponów do kin	5 469	5 209	4 997
Pozostałe zobowiązania z tytułu umów z klientami	299	46	101
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami	13 946	12 958	12 736

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 2.

Poniższa tabela przedstawia zmiany zobowiązań z tytułu umów z klientami w okresie obrotowym:

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 r.	1 358	12 958	14 316
Zwiększenia z tytułu otrzymanej przedpłaty	-	13 408	13 408
Zmniejszenia z tytułu ujęcia przychodów	(370)	(12 958)	(13 328)
Reklasyfikacje	(538)	538	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	450	13 946	14 396

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	1 499	12 736	14 235
Zwiększenia z tytułu otrzymanej przedpłaty	302	12 515	12 817
Zmniejszenia z tytułu ujęcia przychodów	-	(12 736)	(12 736)
Reklasyfikacje	(443)	443	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	1 358	12 958	14 316

21. PRZYCHODY I INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

(a) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.

Działalność Grupy podzielona jest na sześć 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., działalność spółki Foodio Concepts Sp. z o.o., jak również działalność Wydawnictwa Agora,
- 2) segment *Prasa* obejmuje działalność Grupy dotyczącą wydawania dziennika *Gazeta Wyborcza* (w tym wydań cyfrowych), wydań specjalnych magazynów *Gazety Wyborczej* oraz wydawania czasopism w ramach pionu Czasopisma,
- 3) segment *Reklama Zewnętrzna* obejmuje działalność spółek grupy AMS, które oferują usługi reklamowe na różnego rodzaju nośnikach reklamy zewnętrznej,
- 4) segment *Internet* obejmuje funkcjonowanie Grupy w zakresie oferowania produktów i usług internetowych oraz multimedialnych, na co składa się działalność pionu Internet Agory S.A., w tym działalność serwisów internetowych przeniesionych z pionu Czasopisma oraz działalność spółek Domiporta Sp. z o.o. (dawniej Trader.com (Polska) Sp. z o.o.), Yieldbird Sp. z o.o., Sir Local Sp. z o.o. (do 31 marca 2017 r.), GoldenLine Sp. z o.o. oraz Optimizers Sp. z o.o.,
- 5) segment *Radio* obejmuje działalność Grupy w zakresie funkcjonowania radiostacji lokalnych oraz ponadregionalnego Radia TOK FM, w jego skład wchodzi również pion Radio w Agorze S.A.,
- 6) segment *Druk* obejmuje funkcjonowanie Grupy w zakresie działalności poligraficznej prowadzonej przez pion Druku Agory S.A. i spółkę Agora Poligrafia Sp. z o.o.

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

Dla celów zarządczych dane dla danego segmentu są konsolidowane pro-forma. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz

wyników działalności. Koszty operacyjne segmentu Prasa związane z produkcją *Gazety Wyborczej* rozliczane są na zasadzie alokacji kosztów produkcji z segmentu Druk. Koszty produkcji są rozliczane poprzez alokację kosztów usług druku według cennika ustalonego na zasadach rynkowych. Począwszy od pierwszego kwartału 2018 r. Grupa alokuje koszty powierzchni biurowej dotyczące siedziby Spółki na poszczególne segmenty operacyjne. Ponadto, począwszy od pierwszego kwartału 2018 r., przychody i koszty związane z działalnością serwisów internetowych pionu Czasopism zostały przeniesione z segmentu Prasa do segmentu Internet. Dane porównawcze za analogiczne okresy zostały odpowiednio przekształcone. Ocena działalności poszczególnych segmentów jest dokonywana do poziomu zysku/straty na działalności operacyjnej.

Wyniki operacyjne poszczególnych segmentów nie zawierają:

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

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

Pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. pozostałe przychody i koszty pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp.) i Zarządu Agory S.A., Agorę TC Sp. z o.o., Agorę Finanse Sp. z o.o., wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy. W przypadku inwestycji w spółki wyceniane metodą praw własności pozycje uzgadniające obejmowały inwestycję w spółkę Stopklatka S.A. (do 31 maja 2018 r.) oraz w spółkę Green Content Sp. z o.o. (do 31 sierpnia 2017 r.).

Amortyzacja operacyjna obejmuje amortyzację wartości niematerialnych oraz 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 dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. dotyczą Online Technologies HR Sp. z o.o., Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Stopklatka S.A. (do 31 maja 2018 r.), Hash.fm Sp. z o.o., Green Content Sp. z o.o. (do 31 sierpnia 2017 r.) oraz ROI Hunter a.s. (od 30 września 2018 r.).

Nakłady inwestycyjne to wydatki określone na podstawie zaksięgowanych w danym okresie sprawozdawczym faktur dotyczących zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. W przypadku segmentu Film i Książka kwota nakładów inwestycyjnych nie zawiera wydatków poniesionych na wyposażenie kin w zakresie, w jakim są one odsprzedawane właścicielom nieruchomości, w których zlokalizowano kina.

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

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

Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Druk	Pozycje uzgadniające	Razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	403 007	205 109	170 353	174 387	112 244	70 330	5 728	1 141 158
Sprzedaż do innych segmentów (2)	16 093	8 987	1 502	3 423	3 752	1 122	(34 879)	-
Przychody ogółem	419 100	214 096	171 855	177 810	115 996	71 452	(29 151)	1 141 158
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(385 750)	(238 555)	(144 903)	(162 213)	(98 763)	(80 478)	(29 621)	(1 140 283)
Zysk / (strata) operacyjny (a) (1)	33 350	(24 459)	26 952	15 597	17 233	(9 026)	(58 772)	875
Koszty i przychody finansowe							20 785	20 785
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności (3)			(61)	(144)			(567)	(772)
Podatek dochodowy							(11 509)	(11 509)
Zysk netto								9 379

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

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

(3) pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej pionów wspomagających (scenarizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki, które są alokowane na segmenty od pierwszego kwartału 2018 r.), Zarządu Agory S.A., spółek Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o. (70 289 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora. W przypadku inwestycji w spółki wyceniane metodą praw własności pozycje uzgadniające obejmują inwestycję w spółkę Stopklatka S.A.

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

Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnątrzna	Internet	Radio	Druk	Pozycje uzgadniające	Razem
Amortyzacja operacyjna	(30 272)	(1 347)	(19 714)	(5 261)	(4 053)	(8 472)	(15 516)	(84 635)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(517)	-	-	(2 736)	-	-	254	(2 999)
Odpisy aktualizujące	(506)	(23 478)	(1 630)	(8 180)	(293)	(255)	(354)	(34 696)
w tym aktywa trwałe (5)	-	(2 285)	(295)	(7 541)	-	-	-	(10 121)
Odwroćenie odpisów aktualizujących	176	720	601	348	101	138	6	2 090
w tym aktywa trwałe	-	-	247	-	-	-	-	247
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	(305)	-	-	(1 209)	-	-	-	(1 514)
Koszty związane z restrukturyzacją (2)	-	(2 200)	-	-	-	(1 418)	-	(3 618)
Nakłady inwestycyjne (3)	54 498	1 914	9 242	8 374	2 385	499	8 209	85 121

Stan na 31 grudnia 2018 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnątrzna	Internet	Radio	Druk	Pozycje uzgadniające (4)	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	286 745	55 326	261 828	35 575	84 854	79 523	136 301	940 152
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	-	11 295	-	-	-	11 295

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

(2) dotyczy kosztów zwolnienia grupowego przeprowadzonego w segmencie Druk w pierwszym kwartale 2018 r. oraz kosztów zwolnień związanych z restrukturyzacją Pionu Czasopism w drugim kwartale 2018 r.;

(3) na podstawie zaksięgowanych w danym okresie faktur, dane segmentu Film i Książka zawierają również wartość rzeczowych aktywów trwałych w leasingu w kwocie 26 978 tys. zł.;

(4) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (99 044 tys. zł) oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne pionów wspomagających Agory S.A. i Agory TC Sp. z o.o., nieuwjęte w poszczególnych segmentach oraz korekty konsolidacyjne.

(5) podane kwoty obejmują odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, głównie domeny GoldenLine i tytułu prasowego Ładny Dom.

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

Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Druk	Pozycje uzgadniające	Razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	398 453	222 195	161 470	166 662	110 034	100 117	6 548	1 165 479
Sprzedaż do innych segmentów (2)	17 776	9 256	1 572	5 393	3 957	1 592	(39 546)	-
Przychody ogółem	416 229	231 451	163 042	172 055	113 991	101 709	(32 998)	1 165 479
Koszty ogółem (1), (2), (3), (4)	(386 699)	(237 926)	(134 785)	(175 587)	(97 336)	(165 064)	(41 118)	(1 238 515)
Zysk / (strata) operacyjny (a) (1)	29 530	(6 475)	28 257	(3 532)	16 655	(63 355)	(74 116)	(73 036)
Koszty i przychody finansowe							2 547	2 547
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności (3)				56			(4 783)	(4 727)
Podatek dochodowy							(4 077)	(4 077)
Strata netto								(79 293)

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

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

(3) pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki, które są alokowane na segmenty od pierwszego kwartału 2018 r.), Zarządu Agory S.A. i Agorę TC Sp. z o.o. (93 122 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora. W przypadku inwestycji w spółki wyceniane metodą praw własności pozycje uzgadniające obejmują inwestycję w spółkę Stopklatka S.A. oraz w spółkę Green Content Sp. z o.o. (do 31 sierpnia 2017 r.);

(4) podane kwoty zawierają odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości przedstawione w tabeli poniżej.

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

Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzną	Internet	Radio	Druk	Pozycje uzgadniające	Razem
Amortyzacja operacyjna	(34 679)	(1 758)	(17 783)	(4 625)	(3 406)	(20 735)	(17 022)	(100 008)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(517)	-	-	(2 736)	-	-	254	(2 999)
Odpisy aktualizujące	(520)	(14 399)	(2 896)	(22 517)	(487)	(51 756)	(1 100)	(93 675)
w tym aktywa trwałe (4)	(20)	(13 193)	(1 694)	(21 754)	-	(51 580)	(765)	(89 006)
Odwroćenie odpisów aktualizujących	372	450	380	787	193	273	4	2 459
w tym aktywa trwałe	-	-	114	-	-	-	-	114
Koszt płatności w formie papierów wartościowych rozliczanych w instrumentach finansowych	-	-	-	(604)	-	-	-	(604)
Nakłady inwestycyjne (2)	16 386	622	19 380	4 159	8 173	1 452	6 874	57 046

Stan na 31 grudnia 2017 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzną	Internet	Radio	Druk	Pozycje uzgadniające (3)	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	263 899	58 114	273 421	42 506	86 553	84 287	156 874	965 654
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	-	1 898	-	-	5 949	7 847

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

(2) na podstawie zaksięgowanych w danym okresie faktur;

(3) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (103 957 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 przypadku inwestycji w spółki wyceniane metodą praw własności pozycje uzgadniające obejmują inwestycję w spółkę Stopklatka S.A., w pozycjach uzgadniających zawarte są również aktywa trwałe, które na dzień 31 grudnia 2017 r. zostały zaprezentowane w bilansie jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży zgodnie z opisem przedstawionym w notcie 4c;

(4) podane kwoty obejmują odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które w 2017 r. dotyczyły głównie wartości tytułu prasowego „Cztery Kąty” w segmencie Prasa, wartości firmy Domiporta Sp. z o.o. (dawniej Trader.com. (Polska) Sp. z o.o.) w segmencie Internet oraz aktywów trwałych segmentu Druk.

(a) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych, c.d.**Podział przychodów według głównych kategorii w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.****Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r.**

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Druk	Pozycje uzgadniające	Razem
Sprzedaż usług reklamowych	31 868	101 650	170 224	167 036	110 078	-	(26 342)	554 514
Sprzedaż biletów do kin	236 630	-	-	-	571	-	(772)	236 429
Sprzedaż wydawnictw	28 477	106 830	-	-	-	-	(4 197)	131 110
Sprzedaż barowa w kinach	90 403	-	-	-	-	-	(241)	90 162
Sprzedaż usług poligraficznych	-	18	-	-	-	63 726	(14)	63 730
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	10 580	-	-	-	-	-	(130)	10 450
Sprzedaż pozostała	21 142	5 598	1 631	10 774	5 347	7 726	2 545	54 763
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	419 100	214 096	171 855	177 810	115 996	71 452	(29 151)	1 141 158

Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 r.

	Film i książka	Prasa	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Druk	Pozycje uzgadniające	Razem
Sprzedaż usług reklamowych	37 047	114 547	160 794	158 654	109 395	-	(30 330)	550 107
Sprzedaż biletów do kin	222 427	-	-	-	475	-	(688)	222 214
Sprzedaż wydawnictw	26 165	112 268	-	2	-	-	(4 174)	134 261
Sprzedaż barowa w kinach	83 141	-	-	-	-	-	(35)	83 106
Sprzedaż usług poligraficznych	-	22	-	-	-	93 998	-	94 020
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	26 272	-	-	-	-	-	(476)	25 796
Sprzedaż pozostała	21 177	4 614	2 248	13 399	4 121	7 711	2 705	55 975
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	416 229	231 451	163 042	172 055	113 991	101 709	(32 998)	1 165 479

Przychody ze sprzedaży zawierają sprzedaż barterową w wysokości 39 304 tys. zł (2017 r.: 38 392 tys. zł).

Przychody z tytułu świadczenia usług reklamowych, dystrybucji filmowej oraz ze sprzedaży wydawnictw związane z cyfrowym dostępem do serwisów internetowych *Gazety Wyborczej* stanowią przychody ujmowane w miarę upływu czasu, gdyż kampanie reklamowe, dystrybucja filmów oraz dostęp do prenumeraty cyfrowej stanowią usługi realizowane przez określony czas uzgodniony w umowach z klientami. Przychody z pozostałych dóbr i usług Grupy stanowią zazwyczaj przychody ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta tzn. w momencie wykonania usługi lub wydania towaru nabywcy.

22. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

	2018 r.	2017 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (nota 4)	61 955	80 523
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 3)	25 679	22 484
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	153 407	170 816
Reklama i reprezentacja	67 463	74 693
Czynsze z tytułu wynajmu powierzchni i rzeczowych aktywów trwałych	66 236	63 496
Czynsze z tytułu wynajmu powierzchni pod nośniki reklamy zewnętrznej	41 989	41 213
Podatki i opłaty	10 536	7 872
Pozostałe usługi obce	365 863	363 461
Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników (nota 25)	332 293	327 648
Razem koszty według rodzajów	1 125 421	1 152 206
Zmiana stanu produktów	(131)	239
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(179)	(198)
Razem koszty operacyjne	1 125 111	1 152 247
Koszty sprzedaży	(206 595)	(206 142)
Koszty ogólnego zarządu	(141 079)	(131 440)
Razem koszt własny sprzedaży	777 437	814 665

23. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2018 r.	2017 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (1)	14 418	2 225
Dotacje	2 781	5 056
Odwrocenie odpisu aktualizującego niefinansowe aktywa trwałe	247	114
Rozwiązanie rezerw	1 522	356
Otrzymane darowizny	-	319
Odpisane zobowiązania	661	577
Pozostałe	2 886	3 342
	22 515	11 989

(1) W 2018 r. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych zawiera głównie zysk ze sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów w Warszawie oraz nieruchomości w Gdańsku (nota 4c).

24. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2018 r.	2017 r.
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe (nota 3 i 4)	10 121	89 006
Darowizny	737	761
Utworzenie rezerw	516	2 510
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych, w tym demontaż nośników	2 048	1 002
Pozostałe	2 860	3 368
	16 282	96 647
Odpisy aktualizujące należności netto		
Odpisy aktualizujące należności (nota 9)	23 248	3 955
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	(1 843)	(2 345)
	21 405	1 610

25. KOSZTY WYNAGRODZEŃ I ŚWIADCZEŃ NA RZECZ PRACOWNIKÓW

	2018 r.	2017 r.
Wynagrodzenia	281 325	277 057
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	50 968	50 591
	332 293	327 648
Średnia wielkość zatrudnienia	2 783	2 882

Średnia wielkość zatrudnienia dotyczy pracowników zatrudnionych w Agorze S.A. i w spółkach zależnych objętych konsolidacją (nota 38).

26. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

System wynagrodzeń dla członków Zarządu Agory funkcjonuje w oparciu o trzy elementy - część stałą (wynagrodzenie zasadnicze), część zmienną (plany motywacyjne i premie uznaniowe) oraz świadczeń pozapłatowych, których zakres ustala Rada Nadzorcza.

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu za okres pełnienia funkcji członka Zarządu przedstawia tabela poniżej:

	2018 r.	wynagrodzenie stałe	wynagrodzenie zmienne	pozostałe świadczenia
Zarząd				
Bartosz Hojka	1 708	804	900	4
Tomasz Jagiełło	790	240	550	-
Agnieszka Sadowska	1 045	491	550	4
Grzegorz Kania	685	600	81	4
Anna Kryńska - Godlewska	681	600	81	-
Grzegorz Kossakowski (1)	374	-	374	-
Robert Musiał (2)	89	-	89	-
	5 372	2 735	2 625	12

	2017 r.	wynagrodzenie stałe	wynagrodzenie zmienne	pozostałe świadczenia
Zarząd				
Bartosz Hojka	1 643	804	836	3
Tomasz Jagiełło	745	240	505	-
Agnieszka Sadowska	560	283	272	5
Grzegorz Kania	90	90	-	-
Anna Kryńska - Godlewska	90	90	-	-
Grzegorz Kossakowski	908	400	505	3
Robert Musiał	606	100	505	1
	4 642	2 007	2 623	12

(1) Grzegorz Kossakowski pełnił funkcję członka Zarządu Spółki do dnia 5 września 2017 r., wynagrodzenie zmienne wypłacone w 2018 r. dotyczy Planu Motywacyjnego za okres pełnienia funkcji członka zarządu w 2017 r.

(2) Robert Musiał pełnił funkcję członka Zarządu Spółki do dnia 28 lutego 2017 r., wynagrodzenie zmienne wypłacone w 2018 r. dotyczy Planu Motywacyjnego za okres pełnienia funkcji członka zarządu w 2017 r.

Tomasz Jagiełło uzyskał dodatkowo wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji prezesa zarządu spółki Helios S.A. w wysokości 357 tys. zł (w 2017 r.: 356 tys. zł), a Agnieszka Sadowska z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu spółki Stopklatka S.A. w wysokości 175 tys. zł (w 2017 r.: 253 tys. zł). Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie otrzymywali żadnych wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych.

Wpływ na koszty wynagrodzeń planu motywacyjnego dla członków Zarządu opartego o instrumenty finansowe został przedstawiony w nocie 27.

Informacja o zobowiązaniach wobec byłych członków Zarządu po okresie pełnienia funkcji została przedstawiona w nocie 18.

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej obejmowało wynagrodzenie stałe i zostało przedstawione w tabeli poniżej:

Rada Nadzorcza	2018 r.	2017 r.
Andrzej Szlęzak	108	108
Wanda Rapaczynski	72	72
Tomasz Sielicki	72	72
Dariusz Formela	72	72
Anna Kryńska - Godlewska (1)	-	62
Andrzej Dobosz	72	72
Maciej Wiśniewski (2)	72	10
	468	468

(1) Anna Kryńska – Godlewska pełniła funkcję członka Rady Nadzorczej do 8 listopada 2017 r.;

(2) Maciej Wiśniewski pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 9 listopada 2017 r.

27. PLANY MOTYWACYJNE OPARTE O INSTRUMENTY FINANSOWE

a) Plan Motywacyjny dla członków Zarządu

Począwszy od drugiego kwartału 2018 r. 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 grudnia 2018 r., wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu EBITDA została oszacowana w oparciu o najlepszy szacunek przewidywanej wartości realizacji Celu EBITDA w 2018 r. i odniesiona w rachunek 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 grudnia 2018 r. oszacowana Średnia Cena Akcji IQ Roku Następnego ukształtowała się poniżej Celu Wzrostu Wartości Akcji i rezerwa z tytułu tego elementu Planu Motywacyjnego nie jest rozpoznana w bilansie.

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	10,00
zmienność kursu akcji Agory S.A. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy	%	36,61
Średnia Cena Akcji IQ Roku Premiowego	zł	14,17
stopa wolna od ryzyka	%	1,30-1,59 (w terminach zapadalności)

Wpływ Planu Motywacyjnego na jednostkowe sprawozdanie finansowe Agory S.A. przedstawiono w tabeli poniżej:

	2018 r.	2017 r.
Rachunek zysków i strat - zwiększenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników*	1 871	3 052
Rachunek zysków i strat – podatek odroczony	(355)	(580)
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	1 167	2 013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	222	382

* łączna kwota kosztu w okresie obrotowym obejmuje koszty planu za rok 2018 oraz część kosztu elementu kursowego planu za rok 2017, który został rozliczony w maju 2018 r.

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

	2018 r.	2017 r.
Bartosz Hojka	578	1 103
Tomasz Jagiełło	355	631
Agnieszka Sadowska	355	423
Anna Kryńska - Godlewska	230	62
Grzegorz Kania	230	62
Grzegorz Kossakowski (1)	99	495
Robert Musiał (2)	24	276
	1 871	3 052

(1) Grzegorz Kossakowski pełnił funkcję członka Zarządu Spółki do dnia 5 września 2017 r., wpływ planu w 2018 r. dotyczy elementu kursowego Planu Motywacyjnego za okres pełnienia funkcji członka zarządu w 2017 r.

(2) Robert Musiał pełnił funkcję członka Zarządu Spółki do dnia 28 lutego 2017 r., wpływ planu w 2018 r. dotyczy elementu kursowego Planu Motywacyjnego za okres pełnienia funkcji członka zarządu w 2017 r.

b) Plany motywacyjne oparte o udziały spółek zależnych rozliczane w instrumentach kapitałowych

Począwszy od trzeciego kwartału 2017 r. uprawnieni pracownicy spółki zależnej Yieldbird Sp. z o.o. uczestniczą w programie motywacyjnym rozliczanym w instrumentach kapitałowych. W ramach planu motywacyjnego wybrani pracownicy objęli udziały w spółce. Przyznanie udziałów zostało uzależnione od spełnienia warunku o charakterze nierynkowym, polegającym na obowiązkach świadczenia pracy przez ustalony okres nabywania uprawnień.

Zasady, cele i warunki rozliczenia planu motywacyjnego zostały zatwierdzone uchwałą Zarządu Agory S.A. z dnia 12 lipca 2017 r.

Wartość godziwa przyznanych udziałów jest ujmowana w kosztach wynagrodzeń spółki przez okres nabywania uprawnień w korespondencji ze zwiększeniem jej kapitału własnego.

Wartość godziwa przyznanych udziałów została oszacowana na dzień przyznania przy użyciu modelu wyceny opartego o zdyskontowane przepływy pieniężne spółki przy zastosowaniu stopy dyskonta na poziomie 9,8% i założeniu, że pracownicy objęci planem są uprawnieni do wypłaty dywidendy w okresie nabywania uprawnień.

Dodatkowe informacje na temat planu motywacyjnego zostały przedstawione w tabeli poniżej :

	Plan motywacyjny oparty o udziały spółki zależnej
Łączna liczba przyznanych udziałów	75 szt.
Oszacowana wartość godziwa jednego udziału na dzień przyznania	44,63 tys. zł
Okres nabywania uprawnień	
Transza 1 (25 udziałów)	lipiec 2017 – czerwiec 2019
Transza 2 (25 udziałów)	lipiec 2017 – czerwiec 2020
Transza 3 (25 udziałów)	lipiec 2017 – czerwiec 2021

Ponadto, począwszy od drugiego kwartału 2018 r. uprawnieni pracownicy spółki zależnej Foodio Concepts Sp. z o.o. uczestniczą w programie motywacyjnym rozliczonym w instrumentach kapitałowych. W ramach planu motywacyjnego członkowie Zarządu tej spółki są uprawnieni do objęcia udziałów w spółce. Przyznanie udziałów zostało uzależnione od spełnienia warunków o charakterze nierynkowym, polegających na osiągnięciu określonych poziomów przychodów ze sprzedaży i wyniku operacyjnego spółki w przyszłych okresach obrotowych. Spółka oszacowała długość oczekiwanego okresu nabywania uprawnień opierając się na długoterminowych prognozach wyników finansowych spółki. Wartość godziwa udziałów oszacowana na dzień przyznania jest ujmowana w kosztach wynagrodzeń spółki przez okres nabywania uprawnień w korespondencji ze zwiększeniem jej kapitału własnego.

Wpływ planów motywacyjnych opartych o udziały spółek zależnych na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Agora przedstawiono w tabeli poniżej:

	2018 r.	2017 r.
Rachunek zysków i strat - koszty świadczeń na rzecz pracowników	1 514	604
Kapitał własny - udziały niekontrolujące	1 514	604

28. PRZYCHODY FINANSOWE

	2018 r.	2017 r.
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek i podobne	24	165
Pozostałe odsetki i przychody z krótkoterminowych aktywów finansowych	2 753	2 790
Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych (1)	26 700	10 158
Odwroćcie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	152	249
Zyski z tytułu różnic kursowych	51	-
Pozostałe	29	24
	29 709	13 386

(1) W 2018 r. zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych dotyczy transakcji zbycia akcji w spółce Stopklatka S.A. (nota 32). W 2017 r. zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych dotyczy głównie zbycia udziałów w spółce Green Content Sp. z o.o.

29. KOSZTY FINANSOWE

	2018 r.	2017 r.
Odsetki, prowizje i inne koszty od kredytów, pożyczek i leasingu	3 567	4 150
Pozostałe odsetki	1 114	372
Wycena opcji put	4 239	5 898
Straty z tytułu różnic kursowych	-	418
Pozostałe	4	1
	8 924	10 839

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

	2018 r.	2017 r.
Podatek bieżący		
Bieżące obciążenie podatkowe	(13 340)	(19 100)
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	640	322
	(12 700)	(18 778)
Podatek odroczony		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	467	14 873
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu rozliczenia straty podatkowej	(50)	(162)
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania straty podatkowej	774	-
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu korekty podatku od straty podatkowej	-	(10)
	1 191	14 701
Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(11 509)	(4 077)

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	2018 r.	2017 r.
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(45)	(51)
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(45)	(51)

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

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

	2018 r.	2017 r.
Zysk/(strata) brutto	20 888	(75 216)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19% (2017 r.: 19%)	(3 969)	14 291
Efekt podatkowy:		
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	(147)	(898)
Pozostałe przychody nie podlegające opodatkowaniu	449	777
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	(4 896)	(4 587)
Odpis aktualizujący wartość firmy	(117)	(4 044)
Różnice przejściowe, na których nie rozpoznano podatku odroczonego	(3 573)	-
Wykorzystanie strat podatkowych, na których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 903	13
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 374)	(10 929)
Korekta podatku przy zbyciu spółki współkontrolowanej	990	1 268
Inne	225	32
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(11 509)	(4 077)

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

Zysk/(strata) podstawowy/a przypadający/(-a) na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie wyniku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu okresu sprawozdawczego, tj. 46 580 831 (w 2017 r.: 47 421 764).

Średnia ważona liczba akcji:

	2018 r.	2017 r.
Stan na początek okresu	47 421 764	47 665 426
Wpływ skupu akcji własnych	(840 933)	(243 662)
Stan na koniec okresu	46 580 831	47 421 764

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

32. ZAKUP, SPRZEDAŻ I POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

► Zmiany w spółkach zależnych i stowarzyszonych

W dniu 25 stycznia 2018 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki Optimizers Sp. z o.o. („Optimizers”) podjęło uchwałę o zakończeniu dotychczasowej działalności operacyjnej Optimizers, w tym w szczególności na niepodejmowaniu nowych aktywności biznesowych w ramach dotychczasowej działalności operacyjnej Optimizers. Powyższa uchwała nie stanowi uchwały o rozwiązaniu Optimizers, o której mowa w art. 270 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych. Ponadto, w dniu 8 maja 2018 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Optimizers podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Optimizers z kwoty 100 tys. zł do kwoty 500 tys. zł poprzez utworzenie 8 000 nowych udziałów przeznaczonych do objęcia przez Agorę S.A. W dniu 2 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie zarejestrował powyższą zmianę. Agora S.A. posiada obecnie 10 000 udziałów w Optimizers, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz dających prawo do 10 000 głosów stanowiących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 28 lutego 2018 r. spółka Agora S.A., jako jedyny wspólnik, zawiązała spółkę Agora Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i objęła 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki o wartości 50 zł każdy, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 5 000 zł. Posiadane przez Agorę S.A. udziały dają jej 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 6 marca 2018 r. Helios S.A., spółka zależna Agory, zawarła umowę inwestycyjną z dwoma inwestorami indywidualnymi – Piotrem Grajewskim oraz Piotrem Komórem. Przedmiotem umowy było zawiązanie spółki Foodio Concepts Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi i współpraca stron w ramach umowy inwestycyjnej. Celem spółki ma być opracowanie koncepcji, stworzenie, prowadzenie oraz rozwijanie (głównie poprzez budowę marek własnych) sieci kilkudziesięciu punktów gastronomicznych, które będą zlokalizowane w Polsce, w centrach handlowych lub jako samodzielne lokale. W dniu 29 marca 2018 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego ww. spółki. Helios S.A., w zamian za wkład pieniężny w kwocie 5 000 tys. zł, objął 90 udziałów w tej spółce, o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 90% udziałów w spółce (odpowiadających 90% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników). Inwestorzy indywidualni objęli łącznie 10% udziałów w spółce (po 5% każdy). Umowa przewiduje możliwość zwiększenia udziału Inwestorów Indywidualnych do 30% łącznie, pod warunkiem spełnienia przez spółkę ustalonych celów finansowych jak również możliwość dofinansowania Spółki przez Helios S.A. poprzez wniesienie dodatkowego wkładu pieniężnego w wysokości 5 000 tys. zł.

W dniu 29 marca 2018 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki Agora Poligrafia Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach („Agora Poligrafia”) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1,5 mln zł do kwoty 2 mln zł poprzez ustanowienie 1 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 500 tys. zł oraz przeznaczyło je do objęcia jednemu wspólnikowi, tj. Spółce, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 10 mln zł. W dniu 10 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował powyższą zmianę. Agora S.A. posiada obecnie 4 000 udziałów w spółce Agora Poligrafia, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz dających prawo do 4 000 głosów stanowiących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 28 maja 2018 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Next Script Sp. z o.o. (Next Script) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Next Script z kwoty 320 tys. zł do kwoty 470 tys. zł poprzez utworzenie 3 000 nowych udziałów przeznaczonych do objęcia przez Next Film sp. z o.o. W dniu 31 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie zarejestrował powyższą zmianę. Next Film sp. z o.o. obecnie posiada 7 800 udziałów w Next Script, stanowiących 82,98% kapitału zakładowego tej spółki oraz dających prawo do 7 800 głosów stanowiących 82,98% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 29 czerwca 2018 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Plan A Sp. z o.o. (Plan A) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Plan A z kwoty 5 tys. zł do kwoty 10 tys. zł poprzez utworzenie 100 nowych udziałów przeznaczonych do objęcia przez Agorę S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 50 tys. zł. W dniu 10 sierpnia 2018 r. została dokonana rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie. Obecnie Agora S.A. posiada 200 udziałów w Plan A, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz dających prawo do 200 głosów stanowiących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 7 września 2018 r. AMS S.A. z siedzibą w Warszawie zawarła Umowę sprzedaży udziałów z Clear Channel Poland sp. z o.o., której przedmiotem było kupno 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki Instytut Badań Outdooru IBO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („IBO”), o łącznej wartości nominalnej 120 tys. zł., za kwotę 60 tys. zł. Obecnie AMS S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 500 udziałów IBO stanowiących 50% kapitału zakładowego tej spółki oraz dających prawo do 500 głosów stanowiących 50% głosów na zgromadzeniu wspólników IBO.

W dniu 4 grudnia 2018 r. Agora S.A. zawarła trzy umowy sprzedaży udziałów dotyczące nabycia udziałów w spółce Yieldbird Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z trzema wspólnikami tej spółki. Umowy obejmowały nabycie przez Agorę S.A., od trzech wspólników Yieldbird Sp. z o.o., łącznie 37 udziałów w spółce Yieldbird sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za łączną cenę 2 052 tys. zł. Na skutek powyższej transakcji Agora S.A. posiada obecnie 775 udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co daje jej 81,49% udziałów w kapitale zakładowym i 81,49% głosów na zgromadzeniu wspólników.

► **Nabycie akcji w spółce ROI Hunter a. s.**

W dniu 25 września 2018 r. Agora S.A. zawarła: (i) z osobami fizycznymi oraz dwoma funduszami oraz ze spółką ROI Hunter a.s, z siedzibą w Brnie, Czechy („ROI Hunter”), umowę inwestycyjną dotyczącą m.in. objęcia 323 102 akcji w podniesionym kapitale zakładowym ROI Hunter („Umowa 1”), (ii) umowę sprzedaży 32 310 akcji spółki ROI Hunter z osobą fizyczną („Umowa 2”). Łączna kwota inwestycji kapitałowej Agora S.A. wyniosła 2,2 mln EUR (9 541 tys. zł).

Inwestycja nabycia akcji ROI Hunter nastąpić ma w dwóch transzach i obejmie łącznie 710 823 akcji ROI Hunter odpowiadających ok. 24% akcji w kapitale zakładowym spółki ROI Hunter oraz uprawniających do ok. 24% głosów na walnym zgromadzeniu ROI Hunter. Całkowita kwota inwestycji kapitałowej Agora S.A. w spółkę ROI Hunter wyniesie 4,4 mln EUR.

Obecnie, w wyniku nabycia akcji ROI Hunter w ramach pierwszej transzy, Agora S.A. posiada 355 412 akcji ROI Hunter, stanowiących 13,4% kapitału zakładowego tej spółki oraz dających prawo do 355 412 głosów stanowiących 13,4% głosów na walnym zgromadzeniu ROI Hunter.

Druga transza obejmie łącznie 355 411 akcji ROI Hunter: (i) Agora S.A. obejmie 323 101 akcji w podniesionym kapitale zakładowym ROI Hunter na podstawie Umowy 1, (ii) oraz Agora S.A. nabędzie 32 310 akcji spółki ROI Hunter na podstawie umowy sprzedaży akcji, zawartej z osobą fizyczną.

Objęcie drugiej transzy akcji powinno nastąpić po opublikowaniu przez ROI Hunter sprawozdania finansowego za 2018 r., potwierdzającego realizację, uzgodnionych pomiędzy stronami umowy, wskaźników finansowych i po przyjęciu go przez walne zgromadzenie ROI Hunter.

Umowa 1 reguluje ponadto zasady inwestycji Agora S.A. w ROI Hunter i zawiera szereg mechanizmów zabezpieczających interesy Spółki.

Spółka ROI Hunter stanowi jednostkę stowarzyszoną z Agora S.A., w rozumieniu przepisów o rachunkowości, ze względu na szczególne uprawnienia Agora S.A. w zakresie wpływu na decyzje strategiczne ROI Hunter oraz na ład korporacyjny, w tym na skład rady dyrektorów ROI Hunter (organu zarządzającego spółki).

► **Sprzedaż akcji w spółce współkontrolowanej Stopklatka S.A.**

W dniu 14 czerwca 2018 r. Agora S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. – Domem Maklerskim BZ WBK, działającym na zlecenie i na rachunek Kino Polska TV S.A. umowę sprzedaży całości posiadanych przez Agorę S.A. akcji w spółce Stopklatka S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku Transakcji Agora S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje w Stopklatce (tj. 4 596 203 akcji zwykłych, stanowiących 41,14% kapitału zakładowego Stopklatki). Cena za jedną akcję wyniosła 7,0 zł, a wartość transakcji wyniosła 32 173 tys. zł.

W konsekwencji Transakcji wygasła umowa inwestycyjna dotycząca Stopklatki zawarta pomiędzy Agorą, a Kino Polska, o której Agora informowała w raporcie bieżącym 06/2013 z 22 lutego 2013 r. Przeprowadzenie Transakcji oznacza zakończenie inwestycji w Stopklatce przez Agorę i zaprzestanie prowadzenia przez Agorę działalności w obszarze cyfrowej telewizji naziemnej.

Transakcja zbycia akcji w spółce Stopklatka S.A. miała pozytywny wpływ na wyniki Grupy Agora w 2018 r. Grupa Agora odnotowała przychody finansowe z tytułu zbycia udziałów w spółce współkontrolowanej w wysokości 26 700 tys. zł, a wpływ transakcji na wynik netto Grupy wyniósł 22 617 tys. zł.

► Wezwanie do odkupu akcji w spółce zależnej

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. toczą się obecnie dwie procedury odkupu („sell out”) (na podstawie art. 418(1) KSH) oraz jedna procedura wykupu („squeeze out”) (na podstawie art. 418 KSH), zmierzające do nabycia przez dwóch akcjonariuszy Helios S.A., w tym Agorę S.A., Akcji będących w posiadaniu Akcjonariusza Mniejszościowego oraz innych akcjonariuszy mniejszościowych.

i. Odkup akcji (sell out)

W ramach realizacji odkupu Akcji, do dnia 30 czerwca 2016 r. Agora S.A. przelała na rzecz Helios S.A. kwotę 2 938 tys. zł tytułem zapłaty ceny odkupu, obliczonej zgodnie z art. 418(1) § 6 KSH. Na dzień 31 grudnia 2016 r., Grupa Agora ujęła w swoim bilansie zobowiązanie do odkupu Akcji akcjonariuszy mniejszościowych Helios S.A. w łącznej kwocie 3 185 tys. zł. Kwota ta obejmowała kwotę 2 938 tys. zł. przelaną przez Agorę S.A. na rzecz Helios S.A. (drugostronnie ujętą w kapitałach własnych Grupy w pozycji zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego) oraz łączną kwotę przelaną przez drugiego akcjonariusza Helios S.A. w ramach realizacji procedur odkupu.

W wykonaniu procedury odkupu, w dniu 2 czerwca 2017 r. kwota w wysokości 3 171 tys. zł. została przelana przez Helios S.A. na rzecz Akcjonariusza Mniejszościowego tytułem odkupu 318 930 akcji. Również w dniu 2 czerwca 2017 r. dokonano przekazania kwot w łącznej wysokości 14 tys. zł na rzecz pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych tytułem odkupu łącznie 1 460 akcji. W wyniku tych transakcji Grupa wypełniła zobowiązanie do wykupu akcji, które było ujęte w bilansie Grupy. W wyniku powyższego Agora S.A. zwiększyła wielkość posiadanego pakietu akcji w spółce Helios S.A. z 10 277 800 akcji do 10 573 352 akcji tj. o 295 552 akcji. Agora S.A. posiada obecnie 91,44% akcji Helios S.A.

Akcjonariusze, których akcje są przedmiotem odkupu w procedurach odkupu, nie zgodzili się na cenę odkupu akcji wyliczoną zgodnie z treścią art. 418(1) § 6 KSH i na podstawie art. 418(1) § 7 KSH zawnieśli do sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego rewidenta w celu ustalenia ceny odkupywanych akcji przez Sąd. Ostateczna wycena Akcji będących przedmiotem odkupów zostanie ustalona przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Helios S.A. na podstawie opinii biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Helios S.A. Ewentualna zmiana wyceny będzie skutkowała korektą ceny odkupywanych akcji.

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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. Opisanymi w zdaniu poprzednim akcjonariuszami mniejszościowymi złożono apelację od postanowienia o wyborze biegłego. Do chwili obecnej apelacja nie została rozpatrzona.

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 toczy się procedura wyceny akcji przez wyznaczonego przez Sąd biegłego rewidenta. Do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury przymusowego odkupu oraz wykupu akcji nie zostały zakończone. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział KRS wyznaczył biegłego do wyceny akcji w tym trybie.

33. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ▶ ryzyko kredytowe,
- ▶ ryzyko płynności,
- ▶ ryzyko rynkowe.

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Grupie Agora oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. W Grupie obowiązuje Polityka Zarządzania Ryzykiem, której celem jest określenie zasad i ram procesu zarządzania ryzykiem oraz ustanowienie odpowiedzialności uczestników tego procesu.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy.

Komitet Audytu sprawuje nadzór nad wykonywanym przez kierownictwo monitorowaniem zgodności z zasadami i procedurami zarządzania ryzykiem przez Grupę, jak też dokonuje przeglądów, czy zasady i procedury zarządzania ryzykiem są odpowiednie w odniesieniu do ryzyk na jakie narażona jest Grupa. Komórką wspomagającą Komitet Audytu w wykonywaniu nadzoru jest Audyt Wewnętrzny, który regularnie lub w trybie ad hoc sprawdza działanie procedur i mechanizmów kontroli zarządzania ryzykiem. Wyniki pracy Audytu Wewnętrznego w tym zakresie są przekazywane Komitetowi Audytu.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami, udzielonymi pożyczkami oraz inwestycjami w papiery wartościowe.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Ryzyko kredytowe Grupy jest ograniczone ze względu na dużą liczbę i dywersyfikację klientów. Największymi odbiorcami usług i towarów Grupy (pod względem wielkości transakcji) są kolporterzy prasy oraz reklamodawcy (spółki nie są powiązane z Grupą). Udział wartości transakcji z żadnym odbiorcą nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości oczekiwanych strat kredytowych. Głównymi składnikami odpisu jest część obejmująca specyficzne straty związane z narażeniem na znaczące pojedyncze ryzyko oraz część obejmująca łączne oczekiwane straty ustalane na podstawie historycznej statystyki płatności dla grup podobnych aktywów finansowych oraz przewidywań dotyczących przyszłości.

W oparciu o dane historyczne dotyczące płatności, Grupa nie tworzy odpisu aktualizującego dla należności od klientów powiązanych oraz dla należności barterowych.

Analiza ekspozycji na ryzyko kredytowe w oparciu o stopień przeterminowania należności i zmiany w odpisie aktualizującym zostały przedstawione w nocie 9.

Inwestycje

Grupa ogranicza ryzyko kredytowe poprzez dywersyfikację inwestycji w fundusze inwestycyjne, które lokują środki w różne klasy aktywów dłużnych. Grupa nie nabywa bezpośrednio papierów wartościowych, inwestując wyłącznie poprzez fundusze inwestycyjne. Jednocześnie inwestycje dokonywane są w płynne papiery wartościowe.

W 2018 r. powołana została spółka Agora Finanse Sp. z o.o. (spółka 100% zależna od Agory S.A.), której celem jest realizacja zadań z zakresu zarządzania płynnością finansową w Grupie Agora, w tym efektywne inwestowanie wolnych środków pieniężnych zgromadzonych w systemie cash pooling.

Zabezpieczenia

Maksymalna kwota narażona na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej posiadanych instrumentów finansowych.

Informacja na temat posiadanych zabezpieczeń została przedstawiona w nocie 34.

Ryzyko płynności

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

Grupa ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej do pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ponadto, na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa utrzymywała linię kredytową w DNB Bank Polska S. A. (opisaną w nocie 14).

Ponadto, w Grupie funkcjonuje umowa systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (tzw. umowa cash pooling). Umowa została zawarta w dniu 25 maja 2017 r. pomiędzy bankiem DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z jednej strony a Agorą S.A. i wybranymi spółkami zależnymi z Grupy z drugiej strony. Przedmiotem umowy cash pooling jest optymalizacja płynności finansowej i możliwie najbardziej efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi podmiotów uczestniczących w systemie cash pooling. Agora S.A. pełni rolę uczestnika koordynującego w ramach systemu. W ramach umowy Agora S.A. może korzystać ze środków zgromadzonych przez innych uczestników systemu cash pooling do wysokości 80 000 tys. zł. Wzajemne rozliczenia między Agorą S.A. i jej spółkami zależnymi wynikające z umowy cash pooling podlegają eliminacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Agora.

Umowne terminy wymagalności w przypadku zobowiązań handlowych są opisane w nocie 19, a dotyczące kredytu bankowego w nocie 14. Przyszłe szacowane przepływy pieniężne wynikające ze zobowiązań finansowych przedstawiono w nocie 34.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Grupy, lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika głównie ze sprzedaży usług druku, usług reklamowych i sprzedaży wydawnictw klientom zagranicznym, zakupów papieru do druku kontraktowanych w EURO, zakupów inwestycyjnych oraz z umów na wynajem lokalizacji, które w części są również denominowane w walutach obcych, głównie w EURO i USD.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 2 301 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 2 199 tys. zł), głównie w EURO i USD.

Należności denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 7 132 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 7 087 tys. zł), głównie w EURO i USD.

Zobowiązania denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 2 804 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 1 991 tys. zł), głównie w EURO i USD.

Grupa nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe, ale nie wyklucza zawierania terminowych kontraktów walutowych na okres do 6 miesięcy.

Agora S.A. nie była w 2018 r. zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty lub krótkoterminowe aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu inwestycje mają zapadalność do jednego roku.

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

Analiza wrażliwości

a) Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada szereg instrumentów finansowych (w tym: lokaty bankowe, kredyty i pożyczki), których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Przy założeniu wzrostu/spadku stóp procentowych o 1 pkt%, wpływ zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. szacowany jest na poziomie spadku/wzrostu wyniku netto Grupy o 522 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 r.: 527 tys. zł).

b) Ryzyko walutowe

Grupa posiada szereg instrumentów finansowych (w tym: lokaty bankowe, należności i zobowiązania), których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Przy założeniu wzmocnienia/osłabienia się złotego o 10%, wartość godziwa instrumentów finansowych lub wysokość przyszłych przepływów z nimi związanych będzie podlegać wahaniom, na które Grupa jest narażona na dzień 31 grudnia 2018 r. i których wpływ szacowany jest na poziomie wzrostu/spadku wyniku netto o 536 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 r.: 591 tys. zł).

Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój Grupy i na ten cel Grupa chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez akwizycje i uruchamiając nowe projekty. Zarząd monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału oraz poziom dywidendy przypadającej na akcje zwykłe. Każdorazowo, decyzja o wypłacie dywidendy i wykupie akcji własnych w celu umorzenia jest poprzedzona analizami sytuacji finansowej Spółki w kontekście jej bieżących potrzeb rozwojowych i inwestycyjnych, struktury jej bilansu, a także ceny jej akcji na giełdzie i podlega uchwaleniu przez Walne Zgromadzenie.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było zmian zasad zarządzania kapitałem.

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy solidnym kapitale.

Spółka oraz żadna z jej spółek zależnych nie podlegają zewnętrznie ustalonym wymogom kapitałowym.

34. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

1) Dane ogólne o instrumentach finansowych

	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Lokaty bankowe	Pożyczki udzielone	Kredyty
a) Kwalifikacja	Jednostki uczestnictwa - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązanie finansowe
b) Zakres i charakter instrumentu	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Pożyczki długo – i krótkoterminowe	Kredyty bankowe
c) Wartość bilansowa instrumentu	2018 r.: 122 407 tys. zł 2017 r.: 91 783 tys. zł	2018 r.: 8 323 tys. zł 2017 r.: 272 tys. zł	2018 r.: 339 tys. zł 2017 r.: 1 051 tys. zł	2018 r.: 52 348 tys. zł 2017 r.: 55 027 tys. zł
d) Wartość instrumentu w walucie obcej, jeżeli dotyczy	N/D	N/D	N/D	N/D
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Lokowanie wolnych środków	Wsparcie finansowe dla podmiotów powiązanych i współpracujących z Grupą	Kredyty inwestycyjne Kredyty w rachunku bieżącym
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Wartość aktywów	Suma lokat	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od terminu spłaty	Kredyty - odsetki płatne miesięcznie
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne	Instrumenty płynne typu overnight lub do 3 miesięcy	Zgodnie z umowami	Terminy wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów opisano w nocie 14
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	Dowolna	Dowolna	Istnieje	Istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości rynkowej	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak	Brak	Brak	Brak

	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Lokaty bankowe	Pożyczki udzielone	Kredyty
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zgodnie z wyceną, wycena oparta o instrumenty rynku pieniężnego. Termin płatności w momencie zakończenia na podstawie decyzji Grupy	WIBID minus marża banku Termin płatności w momencie zakończenia lokaty	WIBOR + marża Termin spłaty – okresowo wg umowy lub w momencie spłaty kapitału pożyczki	Kredyty bankowe - WIBOR + marża banku Termin spłaty – miesięcznie
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Brak	Brak	Brak	Zakres zabezpieczeń opisano w notcie 14
n) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	Brak	Brak	Brak	Naruszenie Umowy Kredytowej następuje po złamaniu każdego ze wskaźników: Wskaźnik Obsługi Zadłużenia oraz Wskaźnik Zadłużenia Netto
o) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej
p) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej
q) Metoda ustalenia wartości godziwej	Notowania rynkowe	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne
Ryzyko stopy procentowej				
r) Opis ryzyka stopy procentowej	Wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Wynikające ze zmiennej stopy procentowej
s) Termin zapadalności lub wcześniej przypadający termin przeszacowania	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)
t) Efektywna stopa procentowa	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej
Ryzyko kredytowe				
u) Opis ryzyka kredytowego	Ryzyko wypłacalności instytucji finansowej	Ryzyko wypłacalności banku	Ryzyko wypłacalności pożyczkobiorców	Brak
w) Maksymalna kwota straty	Kwota ulokowana	Kwota ulokowana minus środki z BFG	Kwota ulokowana	N/D

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w notcie 9, o zobowiązaniach handlowych w notcie 19.

2) Dane szczegółowe o instrumentach finansowych

	2018 r.	2017 r.
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych		
Lokaty bankowe	383	207
Krótkoterminowe papiery wartościowe (certyfikaty inwestycyjne)	2 112	2 258
Pożyczki udzielone	24	165
Inne	230	308
Koszty z tytułu odsetek i prowizji od zobowiązań finansowych		
Kredyty bankowe	(2 235)	(2 552)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 332)	(1 598)
Cash pooling	-	(29)
Inne	(119)	(118)

3) Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

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

- poziom 1: ceny notowane na aktywnym rynku (niekorygowane) dla identycznych aktywów lub zobowiązań;
- poziom 2: metody wyceny, w których wszelkie dane mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą są obserwowalnymi, bezpośrednio lub pośrednio, danymi rynkowymi;
- poziom 3: metody wyceny, w których dane wejściowe mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

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

	31 grudnia 2018 r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	122 407	-	122 407	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	122 407	-	122 407	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	34 844	-	-	34 844
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	34 844	-	-	34 844
	31 grudnia 2017 r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	91 783	-	91 783	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	91 783	-	91 783	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	30 605	-	-	30 605
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	30 605	-	-	30 605

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

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Stan na początek okresu	30 605	24 707
Zmiany z tytułu wyceny ujęte w rachunku zysków i strat	4 239	5 898
- w kosztach finansowych	(4 239)	(5 898)
Stan na koniec okresu	34 844	30 605

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

W odniesieniu do wartości opcji put, przyznanej akcjonariuszom niekontrolującym spółki Helios S.A., wzrost prognozowanego wyniku EBIT w okresie wynikającym z warunków opcji put o 10% spowodowałby wzrost zobowiązania wobec akcjonariuszy niekontrolujących o około 3 820 tys. zł, natomiast wzrost stopy dyskontowej o 1 pkt% spowodowałby spadek tego zobowiązania o około 1 660 tys. zł.

4) Przepływy pieniężne wynikające z zobowiązań finansowych

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

Przepływy pieniężne wynikające z umów	31 grudnia 2018 r.					
	do 6 m-cy	powyżej 6 do 12 m-cy	powyżej 1 do 2 lat	powyżej 2 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty bankowe	54 906	12 950	9 859	17 529	14 568	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	49 905	7 430	5 685	10 820	22 210	3 760
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 270	46 270	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	49 226	-	1 760	-	-	47 466*
Zobowiązania z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	18 007	16 606	188	390	823	-
Razem	218 314	83 256	17 492	28 739	37 601	51 226

* przedział płynności zgodnie oszacowanym optymalnym ekonomicznie okresem realizacji opcji put przez akcjonariuszy niekontrolujących Helios S.A. na podstawie długoterminowych prognoz finansowych uwzględnionych w wycenie opcji put. Zgodnie z umowami opcyjnymi istnieje również możliwość rozliczenia opcji we wcześniejszych przedziałach płynności.

	Przepływy pieniężne wynikające z umów	31 grudnia 2017 r.				
		do 6 m-cy	powyżej 6 do 12 m-cy	powyżej 1 do 2 lat	powyżej 2 do 5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty bankowe	57 893	12 141	8 794	16 931	20 027	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32 734	5 804	4 724	8 221	13 981	4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	85 155	85 155	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu opcji put	44 036	-	-	1 760	-	42 276
Zobowiązania z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	15 691	13 743	361	375	1 212	-
Razem	235 509	116 843	13 879	27 287	35 220	42 280

5) Zmiany zobowiązań wynikające z działalności finansowej

Poniżej zaprezentowano zmiany zobowiązań wynikające z działalności finansowej w podziale na zmiany wynikające z przepływów pieniężnych oraz zmiany o charakterze niegotówkowym:

	31 grudnia 2017	Przepływy pieniężne		Zmiany niegotówkowe		31 grudnia 2018
		Kapitał	Odsetki i provizje	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych w leasingu	Naliczone odsetki i provizje	
Kredyty bankowe	55 027	(2 650)	(2 167)	-	2 138	52 348
Leasing finansowy	30 250	(11 781)	(1 332)	26 978	1 332	45 447

35. ZAKONTRAKTOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Na dzień bilansowy zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 23 715 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 29 538 tys. zł), a dotyczące wartości niematerialnych wynoszą 140 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 1 280 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 oraz budowy nowych obiektów kinowych.

36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE PORĘCZENIA I INNE ZABEZPIECZENIA

Na 31 grudnia 2018 r. stan zobowiązań warunkowych, udzielonych poręczeń i innych zabezpieczeń, z których nie powstaną zobowiązania inne niż wymienione poniżej przedstawiał się następująco:

Beneficjent	Dłużnik główny	Okres ważności do	Kwota		Zakres zabezpieczenia
			31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	
Poręczenia udzielone przez Agorę S.A.					
Bank Pekao S.A.	Pracownicy Agory	29.09.2019 - 16.06.2021	126	233	kredyty na zakup sprzętu fotograficznego
Poręczenia udzielone przez Agora Finanse Sp. z o.o.					
DNB Bank Polska S.A.	Agora S.A.	1.04.2024	202 500	-	zobowiązania Agora S.A. z tyt. umowy kredytowej
Poręczenia udzielone przez Adpol Sp. z o.o.					
mBank S.A.	AMS S.A.	2.03.2020 - 24.04.2020	16 200	32 400	gwarancje bankowe dotyczące umowy na budowę wiat przystankowych w Warszawie
Weksle wystawione przez AMS S.A. i Adpol Sp. z o.o.					
Gmina Miasto Szczecin	AMS S.A.	czas nieokreślony	90	90	umowy czynszu pod nośniki reklamowe
Zarząd Dróg Miejskich Warszawa	Adpol Sp. z o.o.	01.01.2022	200	200	umowa dot. budowy i eksploatacji obiektów MSI

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

Ponadto, spółka AMS S.A. złożyła w banku kaucje pieniężne stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych udzielonych w związku z realizacją umowy koncesji na budowę i modernizację wiat przystankowych w Warszawie. Należność z tytułu złożonych kaucji na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 10,8 mln zł i jest prezentowana w należnościach długoterminowych.

Informacja na temat zobowiązań warunkowych dotyczących spraw spornych została zawarta w nocie 18.

Koszty demontażu nośników reklamowych

Większość umów dzierżawy, na mocy których AMS S.A. uzyskuje prawo do zamontowania nośnika reklamowego na danej lokalizacji zawiera zobowiązanie do jego usunięcia i przywrócenia danej lokalizacji do stanu poprzedzającego montaż. Umowy te zawierane są na czas określony lub nieokreślony z ustalonym okresem wypowiedzenia, zazwyczaj krótszym od okresu użytkowania danego nośnika. Konieczność poniesienia wydatków na demontaż nośnika będzie wynikiem przyszłych decyzji stron podjętych na koniec okresu obowiązywania umowy. W przypadku, gdy strony umów dzierżawy zdecydują się na ich przedłużenie na kolejny okres, AMS S.A. nie poniesie kosztów demontażu w danym okresie. Koszty demontażu nośników nie stanowią dla AMS S.A. istotnego kosztu w stosunku do okresu trwania umów. Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, AMS S.A. przyjął zasadę rozpoznawania wydatków związanych z demontażami z chwilą ich poniesienia lub w momencie podjęcia decyzji o realizacji programu restrukturyzacji sieci nośników, obejmującego demontaże. Wartość kosztów demontażu nośników poniesionych w 2018 r. wynosiła 521 tys. zł, zaś w 2017 r. wynosiła 393 tys. zł.

37. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODPISANYCH UMÓW NAJMU

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

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Do 1 roku	77 623	70 540
Od 1 do 5 lat	216 854	180 050
Więcej niż 5 lat	218 045	166 658
Razem	512 522	417 248

Powyższe kwoty nie zawierają podatku VAT.

Łączna wartość minimalnych opłat leasingowych netto denominowanych w EURO wynosi 103 019 tys. EUR (2017 r.: 83 793 tys. EUR).

Roczne płatności Grupy z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów wynosiły 1 024 tys. zł (2017 r.: 1 320 tys. zł).

Koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego przedstawione są w nocie 22.

38. GRUPA KAPITAŁOWA AGORY S.A.

Podstawowe informacje o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Agory S.A. przedstawiono w tabelach poniżej:

		31 grudnia 2018 r.							
		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)	Aktywa		Zobowiązania		Przychody	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody
			trwałe	obrotowe	długo - terminowe	krótko - terminowe			
Spółki zależne objęte konsolidacją (1)									
1	Agora Poligrafia Sp. z o.o., Tychy	100,0%	31 416	8 717	62	13 393	28 182	(7 312)	20
2	AMS S.A., Warszawa	100,0%	187 749	105 840	1 627	96 335	173 741	27 581	(58)
3	IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,0%	421	3 128	-	350	3 806	1 621	-
4	Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. (GRA) Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	59 603	16 108	147	6 371	51 936	12 737	2
5	Adpol Sp. z o.o., Warszawa (3)	100,0%	6 157	50 872	53	3 234	12 743	1 058	(17)
6	Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	2 642	6 404	1 084	1 716	13 926	1 703	1
7	Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	214	3 354	28	1 916	5 867	873	-
8	Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	2 715	27 665	101	22 427	108 706	3 914	6
9	Domiporta Sp. z o.o., Warszawa (6)	100,0%	1 180	2 641	55	992	9 655	348	7
10	Helios S.A., Łódź	91,4%	252 858	46 266	56 442	88 736	367 915	32 345	6
11	Next Film Sp. z o.o., Warszawa (4)	91,4%	3 639	7 005	28	2 251	14 490	(3 823)	(2)
12	Yieldbird Sp. z o.o., Warszawa (7)	81,5%	4 352	16 830	4	11 437	93 310	5 731	1
13	Next Script Sp. z o.o., Warszawa (5)	75,9%	-	432	-	2	-	(12)	-
14	Optimizers Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	5	170	-	123	173	(308)	-
15	Goldenline Sp. z o.o., Warszawa	92,7%	3 461	3 429	16	4 298	14 251	(700)	8
16	Plan A Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	-	43	-	-	-	(12)	-
17	Agora Finanse Sp. z o.o., Warszawa (8)	100,0%	56	122 430	-	122 677	-	(196)	-
18	Foodio Concepts Sp. z o.o., Łódź (4), (9)	82,3%	2 838	2 620	573	1 168	295	(1 589)	-

(1) przedstawione dane stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych;

(2) pośrednio przez GRA Sp. z o.o.;

(3) pośrednio przez AMS S.A.;

(4) pośrednio przez Helios S.A.;

(5) pośrednio przez Next Film Sp. z o.o.; w dniu 28 maja 2018 r. nastąpiło podwyższenie kapitału i objęcie nowych udziałów przez udziałowca większościowego;

- (6) w dniu 30 października 2018 r. w Sądzie Rejonowym w Warszawie została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Trader.com (Polska) Sp. z o.o. na Domiporta Sp. z o.o.;
- (7) nabycie udziałów od udziałowców niekontrolujących w dniu 4 grudnia 2018 r.;
- (8) zawiązanie spółki w dniu 28 lutego 2018 r.;
- (9) zawiązanie spółki w dniu 6 marca 2018 r.;

		31 grudnia 2017 r.							
		Aktywa		Zobowiązania		Przychody	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody	
		trwałe	obrotowe	długo - terminowe	krótco - terminowe				
Spółki zależne objęte konsolidacją (1)		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)							
1	Agora Poligrafia Sp. z o.o., Tychy	100,0%	38 086	10 133	77	24 173	42 956	(16 433)	(3)
2	AMS S.A., Warszawa	100,0%	197 672	103 721	7 926	85 052	165 582	25 309	29
3	IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,0%	503	2 760	-	262	3 722	1 424	-
4	Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. (GRA) Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	60 555	15 788	118	9 742	48 088	8 310	(6)
5	Adpol Sp. z o.o., Warszawa (3)	100,0%	12 997	45 273	28	2 541	20 840	1 184	4
6	Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	3 125	7 189	1 380	1 341	14 647	3 049	(3)
7	Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	204	1 640	26	675	6 985	394	(2)
8	Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	3 293	28 403	96	27 668	107 961	3 880	(3)
9	Domiporta Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	952	2 490	122	899	10 470	864	(1)
10	Helios S.A., Łódź	91,4%	226 824	32 354	40 422	75 288	352 989	19 832	(14)
11	Next Film Sp. z o.o., Warszawa (4)	91,4%	2 651	13 513	5	3 968	31 584	1 745	-
12	Yieldbird Sp. z o.o., Warszawa	77,6%	2 519	14 032	4	9 707	68 773	4 041	-
13	Next Script Sp. z o.o., Warszawa (5)	68,6%	-	292	-	-	-	(15)	-
14	Optimizers Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	42	515	7	590	2 503	(361)	-
15	Goldenline Sp. z o.o., Warszawa	92,7%	3 359	5 506	296	4 833	18 625	531	-
16	Plan A Sp. z o.o., Warszawa (6)	100,0%	-	5	-	-	-	-	-

- (1) przedstawione dane stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych;
- (2) pośrednio przez GRA Sp. z o.o.;
- (3) pośrednio przez AMS S.A.;
- (4) pośrednio przez Helios S.A., w dniu 22 lutego 2018 r. spółka zmieniła swoją siedzibę z Łodzi na Warszawę;
- (5) pośrednio przez Next Film Sp. z o.o.;
- (6) spółka utworzona w dniu 14 grudnia 2017 r.

38. GRUPA KAPITAŁOWA AGORY S.A. - C.D.

Spółki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności (1)	%	Aktywa		Zobowiązania		Przychody	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody	
		posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)	trwałe	obrotowe	długo - terminowe				krótko - terminowe
1 Online Technologies HR Sp. z o.o., Szczecin (3)	46,2%		1 017	653	-	777	5 547	104	-
2 Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (2), (4)	50,0%		34	48	-	-	-	(253)	-
3 Hash.fm Sp. z o.o., Warszawa	49,5%		66	2 520	-	2 085	7 336	(224)	-
4 ROI Hunter a.s., Brno (5)	13,4%		900	16 366	306	12 935	4 467	(715)	-
5 Stopklatka S.A., Warszawa (6)	0,0%		-	-	-	-	11 139	(1 379)	-

(1) dane jednostkowe spółek po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych;

(2) pośrednio przez AMS S.A.;

(3) Online Technologies HR Sp. z o.o. jest klasyfikowany jako podmiot współkontrolowany, ponieważ na podstawie zawartej umowy inwestycyjnej i obowiązującej umowy spółki decyzje dotyczące istotnych działań wymagają jednogłośnej zgody obu głównych inwestorów dzielących kontrolę;

(4) nabycie dodatkowych udziałów w spółce w dniu 7 września 2018 r., w 2018 r. Grupa nie ujęła części udziału w stracie spółki (w wysokości 92 tys. zł) w związku z tym, że Grupa nie jest zobowiązana do jej pokrycia;

(5) nabycie akcji w spółce w dniu 25 września 2018 r.;

(6) sprzedaż akcji w spółce w dniu 14 czerwca 2018 r., dane dotyczące rachunku zysku i strat obejmują okres od 1 stycznia do 31 maja 2018 r.;

		31 grudnia 2017 r.							
		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)	Aktywa		Zobowiązania		Przychody	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody
Spółki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności (1)			trwałe	obrotowe	długo - terminowe	krótco - terminowe			
1	Online Technologies HR Sp. z o.o., Szczecin	46,2%	972	419	-	602	2 782	102	-
2	Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (2), (7)	40,0%	130	2 847	-	2 641	10 470	1 214	-
3	Stopklatka S.A., Warszawa	41,1%	16 943	5 711	6 408	8 293	28 096	(992)	-
4	Hash.fm Sp. z o.o., Warszawa	49,5%	38	1 741	-	1 084	3 853	18	-
5	Green Content Sp. z o.o., Warszawa (8)	0,0%	-	-	-	-	3 886	(8 569)	-

(7) w 2017 r. Grupa nie ujęła udziału w zysku spółki w związku z rozliczeniem nieujętych strat z lat ubiegłych oraz eliminacji udziału Grupy w transakcji sprzedaży aktywów z jednostki stowarzyszonej do jej znaczącego inwestora;

(8) w dniu 1 września 2017 r. nastąpiło zbycie udziałów w spółce, dane dotyczące rachunku zysku i strat obejmują okres od 1 stycznia do 31 sierpnia 2017 r.

38. GRUPA KAPITAŁOWA AGORY S.A. - C.D.

Informacje o wartości udziałów niekontrolujących w spółkach zależnych zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Spółka	Procent udziałów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2018 r.	Skumulowana wartość udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2018 r.		
			Zysk/(strata) netto przypadający/a na udziały niekontrolujące w 2018 r.	Inne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące w 2018 r.	Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym w 2018 r.
IM 40 Sp. z o.o.	28,0%	895	453	-	398
Inforadio Sp. z o.o.	33,9%	2 120	577	-	1 034
Helios S.A.	8,6%	13 530	2 733	-	1 873
Next Film Sp. z o.o.	8,6%	(55)	(327)	-	-
Yieldbird Sp. z o.o.	18,5%	2 577	1 284	-	905
Next Script Sp. z o.o.	24,1%	102	(4)	-	-
Goldenline Sp. z o.o.	7,3%	1 065	(150)	1	34
Foodio Concepts Sp. z o.o.	17,7%	915	(275)	-	-
Razem		21 149	4 291	1	4 244

Spółka	Procent udziałów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2017 r.	Skumulowana wartość udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2017 r.		
			Zysk/(strata) netto przypadający/a na udziały niekontrolujące w 2017 r.	Inne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące w 2017 r.	Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym w 2017 r.
IM 40 Sp. z o.o.	28,0%	840	398	-	362
Inforadio Sp. z o.o.	33,9%	2 576	1 034	(1)	99
Helios S.A.	8,6%	12 669	1 960	-	1 405
Next Film Sp. z o.o.	8,6%	273	194	-	-
Yieldbird Sp. z o.o.	15,7%	1 368	732	-	668
Next Script Sp. z o.o.	31,4%	90	(2)	-	-
Sir Local Sp. z o.o.	0,0%	0	(8)	-	-
Goldenline Sp. z o.o.	7,3%	1 249	(60)	-	-
Razem		19 065	4 248	(1)	2 534

Wpływ transakcji z udziałowcami niekontrolującymi na kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej został przedstawiony w tabeli poniżej:

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Zmiana kapitału własnego przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej wynikająca z:		
- nabycia dodatkowych udziałów od udziałowców niekontrolujących (1)	(1 699)	3 579
- podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej	(15)	-
- objęcie udziałów przez udziałowców niekontrolujących	(885)	(13)
Wpływ netto na kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 599)	3 566

(1) zmiana w 2018 r. dotyczy efektu rozliczenia nabycia udziałów od udziałowców niekontrolujących Yieldbird Sp. z o.o. (w 2017 r. dotyczyło nabycia akcji od akcjonariuszy niekontrolujących spółki Helios S.A. w ramach procedury przymusowego wykupu).

39. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Jednostki współkontrolowane		
Udziały lub akcje	1 007	6 908
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	1 022
Należności z tytułu dostaw i usług	6	149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8	104
Pozostałe zobowiązania	2	125
Jednostki stowarzyszone		
Udziały lub akcje	10 288	939
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	30
Należności z tytułu dostaw i usług	128	31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	-
Pozostałe zobowiązania	-	961
Znaczący inwestor		
Należności z tytułu dostaw i usług	1	-
Pozostałe zobowiązania	10	-
Zarząd Spółki		
Należności	4	3
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	27 991	24 440
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy		
Należności	24	12
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	3 769	3 290
Pozostałe zobowiązania	2	7

(1) dotyczy opcji put związanych z akcjami spółki Helios S.A.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi:

	2018 r.	2017 r.
Jednostki współkontrolowane		
Przychody ze sprzedaży	287	1 976
Zakupy produktów, towarów i materiałów	(108)	(807)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(1)
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	16	43
Koszty finansowe	-	(29)
Jednostki stowarzyszone		
Przychody ze sprzedaży	97	38
Zakupy produktów, towarów i materiałów	(80)	(158)
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	-	122
Znaczący inwestor		
Przychody ze sprzedaży	23	53
Pozostałe przychody operacyjne	30	300
Zarząd Spółki		
Przychody ze sprzedaży	5	2
Koszty finansowe - wycena opcji put (1)	(3 551)	(5 000)
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy		
Przychody ze sprzedaży	4	2
Pozostałe przychody operacyjne	1	-
Koszty finansowe - wycena opcji put (1)	(477)	(592)

(1) dotyczy opcji put związanych z akcjami spółki Helios S.A.

W ramach Grupy Agora występują głównie następujące transakcje:

- świadczenie usług reklamowych i poligraficznych,
- dzierżawa maszyn, urządzeń, pomieszczeń, oraz innych środków trwałych,
- zbycie praw i udzielenie licencji do utworów,
- produkcja i obsługa nośników reklamowych,
- świadczenie usług typu: prawne, finansowe, administracyjne, pośrednictwa handlowego, transmisji danych, udostępniania wyników badań rynkowych, usługi o charakterze outsourcingu,
- udzielanie i spłata pożyczek oraz koszty / przychody związane z obsługą tych pożyczek,
- wypłaty dywidendy,
- rozliczenia z tytułu cash poolingu,
- rozliczenia w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej.

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy Agora.

40. OSZACOWANIA I PRZYJĘTE ZAŁOŻENIA DO SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę Grupa na dzień dokonania oszacowania. Grupa dokonuje oszacowań i założeń dotyczących przyszłości. Wyniki tych oszacowań nie są z reguły równe rzeczywistym wynikom. Oszacowania i założenia, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartość bilansową aktywów i zobowiązań dotyczą wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (prawa związane z wydawaniem czasopism), wartości niematerialnych związanych z działalnością spółki GoldenLine Sp.z o.o. w związku z odnotowanym w 2018 r. spadkiem przychodów spółki oraz aktywów trwałych związanych z działalnością segmentu Druk w związku z postępującym spadkiem przychodów ze sprzedaży usług poligraficznych w technologii coldset, w której specjalizują się drukarnie Grupy Agora. W celu określenia wartości odzyskiwalnych powyższych aktywów oszacowano wartość użytkową odpowiednich ośrodków wypracowujących środki pieniężne na podstawie długoterminowych projekcji przepływów pieniężnych.

Grupa zwraca uwagę, że wielkość przychodów uwzględniona w projekcjach przepływów pieniężnych jest uzależniona m. in. od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w Europie. Przychody te rosną w okresach ożywienia gospodarczego, a podczas spowolnienia koniunktury gospodarczej ulegają ograniczeniu. Zmiany takich czynników, jak m.in. dynamika PKB, stopa bezrobocia, wysokość wynagrodzeń czy poziom konsumpcji, wpływają na siłę nabywczą klientów Grupy oraz konsumentów jej produktów i usług. Koniunktura gospodarcza w Polsce jest również wrażliwa na sytuację polityczną w kraju oraz towarzyszące jej obecnie ryzyko gwałtownych zmian legislacyjnych, których pełnego wpływu na warunki prowadzenia działalności gospodarczej nie jesteśmy w stanie obecnie przewidzieć. Ponadto, przychody reklamowe zależą również od pozycji na rynku czytelnictwa, słuchalności i oglądalności. Ze względu na proces strukturalnych zmian zachodzących w sposobie konsumpcji mediów, rynek zmienia się dynamicznie i jedne segmenty mogą zyskiwać, a inne tracić swoją pozycję na tym rynku. Nie ma pewności, że pozycja Grupy w poszczególnych segmentach mediów nie ulegnie zmianie. Na szacunek wartości odzyskiwalnej aktywów istotny wpływ ma również przyjęta stopa dyskontowa oraz przyjęta stopa wzrostu po okresie szczegółowych prognoz finansowych w tzw. okresie rezydualnym.

Grupa zidentyfikowała dwa kluczowe założenia, których zmiana w największym stopniu wpływa na oszacowanie wartości odzyskiwalnej analizowanych aktywów:

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

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

	Wartość firmy związana z działalnością Domiporta Sp. z o.o.- Internet	Wartość firmy i prawa związane z wydawaniem określonych czasopism	Wartość firmy związana z działalnością radiową	Wartość firmy związana z działalnością w segmencie reklamy zewnętrznej	Wartość firmy związana z działalnością na rynku kinowym	Wartość firmy przypisana do działalności w segmencie prasowym	Aktywa trwałe związane z działalnością GoldenLine Sp. z o.o.- Internet	Aktywa trwałe związane z działalnością segmentu Druk
Wartość księgowa na dzień 31.12.2018 r.	2 461 tys. zł	10 257 tys. zł	63 667 tys. zł	140 944 tys. zł	39 096 tys. zł	43 375 tys. zł	9 720 tys. zł	79 523 tys. zł
Przyjęte założenia	Projekcje finansowe oraz projekcje rynku na lata następne szacowane w oparciu o najlepszą wiedzę o rynku, dostępne dane rynkowe oraz dotychczasowe doświadczenia							
Okres projekcji szczegółowej	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	9 lat
Lata:	Realna stopa zmiany przepływów pieniężnych do dostarczcycieli kapitału i długu ("free cash flow to firm") w okresie projekcji szczegółowej dla lat (przed opodatkowaniem)							
2019	(33%)	(9%)	(16%)	(3%)	617%	(59%)	(880%)	(632%)
2020	161%	(3%)	(37%)	(36%)	20%	575%	88%	370%
2021	(46%)	(3%)	24%	12%	4%	(37%)	(83%)	(73%)
2022	4%	14%	(5%)	15%	7%	3%	101%	(106%)
2023	13%	(6%)	7%	29%	34%	8%	14 614%	108%
	Stopa dyskontowa dla lat (przed opodatkowaniem)							
2019-2023	8,8%	7,3%	6,1%	7,1%	7,4%	7,7%	7,3%	5,3%
	Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po okresie prognozy							
	0,5%	0,0%	0,5%	0,5%	0,5%	(2,1%)	0,5%	*

* w przypadku projekcji finansowej dla działalności segmentu Druk przyjęto 9-letni okres prognozy szczegółowej oraz oszacowano wartość rezydualną aktywów na zakończenie okresu projekcji.

W 2018 r. w wyniku przeprowadzonych testów dokonane zostały odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości domeny GoldenLine w wysokości 6 927 tys. zł oraz w odniesieniu do wartości firmy przypisanej do działalności serwisu Futbolowo.pl w wysokości 614 tys. zł. Niekorzystna zmiana kluczowych założeń powodowałaby konieczność dokonania dodatkowych odpisów w odniesieniu do wartości aktywów Goldenline Sp. z o.o.

W 2017 r. wyniku przeprowadzonych testów dokonane zostały odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy Domiporta Sp. z o.o. (dawniej Trader.com (Polska) Sp. z o.o.) w wysokości 21 285 tys. zł, w odniesieniu do wartości tytułu prasowego „Cztery Kąty” w wysokości 13 192 tys. zł (w tym 2 198 tys. zł dotyczyło wartości firmy związanej z nabytymi tytułami czasopism) oraz w odniesieniu do aktywów trwałych segmentu Druk w wysokości 51 580 tys. zł (z tego 51 529 tys. zł dotyczyło rzeczowych aktywów trwałych, a pozostałe 51 tys. zł dotyczyło wartości niematerialnych).

W 2018 r. Spółka ujęła również odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tytułu prasowego „Ładny Dom” w wysokości 2 285 tys. zł (w tym 103 tys. zł dotyczyło wartości firmy związanej z nabytymi tytułami czasopism) w związku z podjętą decyzją o sprzedaży na podstawie możliwej do uzyskania ceny sprzedaży.

Do kluczowych oszacowań i założeń, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym Grupy, należy również ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego od nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych. Informacje na temat tych założeń i osądów zostały przedstawione w nocie 15.

41. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2018 r.	2017 r.*	2018 r.	2017 r.*
Przychody ze sprzedaży	1 141 158	1 165 479	267 444	274 573
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	875	(73 036)	205	(17 206)
Zysk/(strata) brutto	20 888	(75 216)	4 895	(17 720)
Zysk/(strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	5 088	(83 541)	1 192	(19 681)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	81 130	77 262	19 014	18 202
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(19 819)	(41 232)	(4 645)	(9 714)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(47 506)	(67 029)	(11 134)	(15 791)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 805	(30 999)	3 235	(7 303)
Aktywa razem	1 399 826	1 405 683	325 541	337 022
Zobowiązania długoterminowe	114 999	106 369	26 744	25 503
Zobowiązania krótkoterminowe	288 668	284 631	67 132	68 242
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	975 010	995 618	226 747	238 706
Kapitał zakładowy	46 581	47 665	10 833	11 428
Średnia ważona liczba akcji	46 580 831	47 421 764	46 580 831	47 421 764
Podstawowy/ rozwodniony zysk/ (strata) przypadający/(-a) na jedną akcję (w zł / EURO)	0,11	(1,76)	0,03	(0,42)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	20,93	20,99	4,87	5,03

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 2.

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

- ▀ Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 2018 r. (2017 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca czterech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2669 zł (1 EURO = 4,2447 zł).
- ▀ Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2018 r. 1 EURO = 4,3000 zł, na 31 grudnia 2017 r. 1 EURO = 4,1709 zł.

42. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

► Nabywanie udziałów w spółce Eurozet sp. z o.o.

W dniu 20 lutego 2019 r. Agora S.A. („Spółka”) zakończyła negocjacje w przedmiocie: (i) nabycia tytułu prawnego do udziałów w spółce Eurozet sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Eurozet”) oraz (ii) ustalenia szczegółowych zasad inwestycji w Eurozet przez SFS Ventures s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) („SFS Ventures”) jako współnika większościowego oraz Spółkę jako współnika mniejszościowego i współpracy obu podmiotów jako współników Eurozet.

W wyniku zakończonych negocjacji w dniu 20 lutego 2019 r. zawarto:

1. przedwstępną umowę sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Eurozet („Umowa Przedwstępna”), pomiędzy Czech Radio Center a.s. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska), jako sprzedawcą („Sprzedawca”), Czech Media Invest a.s. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska), jako gwarantem zobowiązań Sprzedawcy, a także:

(i) SFS Ventures, jako kupującym 60% udziałów Eurozet oraz

(ii) Spółką, jako kupującym 40% udziałów Eurozet,

2. przyrzeczoną umowę sprzedaży wyżej opisanych udziałów Eurozet pomiędzy Spółką, SFS Ventures a Sprzedawcą („Umowa Przyrzeczona”), zawartą w wykonaniu Umowy Przedwstępnej, oraz

3. umowę współników pomiędzy Spółką a SFS Ventures, regulującą szczegółowe zasady inwestycji w Eurozet przez SFS Ventures, jako współnika większościowego, i Spółkę, jako współnika mniejszościowego, oraz współpracy tych podmiotów jako współników Eurozet („Umowa Wspólników”).

Na podstawie Umowy Przyrzeczonej Spółka nabyła tytuł prawny do 400 udziałów w kapitale zakładowym Eurozet o wartości nominalnej 50 złotych każdy, które reprezentują 40% kapitału zakładowego Eurozet i uprawniają do wykonywania 40% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu współników Eurozet w zamian za cenę wyjściową (initial consideration) w kwocie 130 755 tys. zł. Umowa Przedwstępna przewiduje mechanizm korekty powyższej ceny wyjściowej na podstawie zaudytowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Eurozet ("Grupa") za 2018 rok oraz ostatecznej wartości niektórych parametrów ekonomiczno-finansowych Grupy, opisanych w Umowie Przedwstępnej.

Szczegółowe warunki Umowy Przedwstępnej oraz Umowy Przyrzeczonej (dotyczące w szczególności oświadczeń i zapewnień złożonych przez Sprzedawcę, zasad odpowiedzialności oraz warunków dochodzenia ewentualnych roszczeń przez strony) nie odbiegają od rozwiązań rynkowych stosowanych w umowach zawieranych na potrzeby podobnych transakcji.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Wspólników, mając na uwadze ochronę inwestycji Agora w Eurozet oraz ochronę pozycji Agora jako współnika mniejszościowego Eurozet, Agorze przysługują typowe uprawnienia współnika mniejszościowego, w tym prawo do mianowania i odwołania jednego członka rady nadzorczej Eurozet, oraz wpływ na decyzje w wybranych kluczowych sprawach dotyczących, w szczególności struktury kapitałowej, zmiany umowy spółki, zmiany kapitału zakładowego czy likwidacji spółki. Uprawnienia te będą przysługiwały Agorze dopóki Agora wraz z podmiotami powiązаныmi będzie posiadała co najmniej 34% plus jeden udziałów / głosów w kapitale zakładowym Eurozet / na zgromadzeniu współników Eurozet. Jednakże, Agora jako współnik mniejszościowy nie będzie mieć wpływu m.in. na działalność operacyjną Eurozet, ani strategię programową radiostacji.

Umowa Wspólników zawiera również następujące postanowienia regulujące zasady współpracy współników w przypadku zakończenia ich inwestycji w Eurozet (exit):

1. prawo do przyciągnięcia drugiego współnika do sprzedaży w zakresie wszystkich jego udziałów (tzw. drag along right) („Prawo Przyciągnięcia”), wraz z zasadami zabezpieczenia skutecznego spowodowania sprzedaży udziałów pociągniętych do sprzedaży,

2. prawo przyłączenia się danego wspólnika do sprzedaży ze wszystkich udziałów posiadanych przez tego wspólnika w przypadku sprzedaży udziałów przez drugiego wspólnika (tzw. tag along right) („Prawo Przyłączenia”) oraz
3. uprawnienie Agory do nabycia wszystkich pozostałych udziałów Eurozet należących do SFS Ventures („Udziały Objęte Opcją”) („Opcja Call”), wraz z zasadami zabezpieczenia skutecznego nabycia udziałów w przypadku wykonania Opcji Call.

Agora jest uprawniona (lecz nie zobowiązana) do wykonania Opcji Call w okresie rozpoczynającym się po upływie 12 miesięcy, a kończącym się z upływem 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Przymierzonej („Okres Opcji Call”) lub do dnia 20 czerwca 2022 r. w przypadku złożenia SFS Ventures przez Agorę oświadczenia o woli skorzystania z Opcji Call. W przypadkach szczególnych określonych w Umowie Wspólników dotyczących istotnego ograniczenia możliwości prowadzenia przez grupę jej podstawowej działalności okres wykonania Opcji Call może ulec skróceniu. Cena nabycia przez Agorę Udziałów Objętych Opcją w przypadku skorzystania przez Agorę z Opcji Call zostanie określona w oparciu o formułę określoną w Umowie Wspólników uwzględniającą osiągnięcie określonych wskaźników finansowych przez SFS Ventures. Zgodnie z Umową Wspólników, w przypadku wyrażenia przez Agorę woli skorzystania z uprawnienia do wykonania Opcji Call, Agora będzie mogła ją wykonać, a tym samym przejąć kontrolę nad Eurozet, po uzyskaniu wymaganej przepisami prawa zgody antymonopolowej.

Umowa Wspólników przewiduje zobowiązania Agora i SFS Ventures do niezbywania udziałów Eurozet (lock up) w ten sposób, że:

1. SFS Ventures jest zobowiązana do niezbywania jakichkolwiek posiadanych udziałów Eurozet bez pisemnej zgody Agory w okresie od dnia zawarcia Umowy Przymierzonej do końca Okresu Opcji Call (lub do dnia 20 czerwca 2022 r. w przypadku złożenia SFS Ventures przez Agorę oświadczenia o woli skorzystania z Opcji Call),
2. Agora jest zobowiązana do niezbywania jakichkolwiek posiadanych udziałów w Eurozet bez pisemnej zgody SFS Ventures w okresach: (i) 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Przymierzonej oraz (ii) 18 miesięcy od końca Okresu Opcji Call (lub od dnia 20 czerwca 2022 r. w przypadku złożenia SFS Ventures przez Agorę oświadczenia o woli skorzystania z Opcji Call).

Umowa Wspólników przewiduje ponadto mechanizm, zgodnie z którym w przypadku sprzedaży wszystkich udziałów Eurozet przez SFS Ventures w wykonaniu przez któregośkolwiek ze wspólników, odpowiednio, Prawa Przyciągnięcia albo Prawa Przyłączenia za cenę niższą niż cena nabycia tych udziałów na podstawie Umowy Przymierzonej (powiększona w szczególności o dywidendy uchwalone lub wypłacone SFS Ventures do dnia zbycia przez SFS Ventures udziałów Eurozet), SFS Ventures przysługiwać będzie prawo do uzyskania wyrównania ceny za sprzedawane udziały (do kwoty nie przekraczającej 20% ceny nabycia przez SFS Ventures udziałów Eurozet od Sprzedawcy na podstawie Umowy Przymierzonej).

Celem zabezpieczenia opisanych powyżej uprawnień Agora i SFS Ventures, Umowa Wspólników przewiduje w szczególności:

1. obowiązek zapłaty kary umownej przez SFS Ventures na rzecz Agora w kwocie 2 mln złotych za zmianę lub odwołanie pełnomocnictwa do zawarcia w imieniu SFS Ventures umowy sprzedaży Udziałów Objętych Opcją na warunkach określonych w Umowie Wspólników; oraz
2. obowiązek zapłaty kary umownej przez wspólnika na rzecz drugiego wspólnika w kwocie 2 mln złotych za zmianę lub odwołanie pełnomocnictwa do zawarcia w imieniu drugiego wspólnika umowy sprzedaży udziałów w Eurozet na rzecz osoby trzeciej w wykonaniu Prawa Przyciągnięcia na warunkach określonych w Umowie Wspólników.

Umowa Wspólników nie przewiduje możliwości nałożenia na Agorę innych kar umownych niż określonych w punkcie 2 powyżej.

Umowa Wspólników została zawarta na okres 10 lat od dnia jej zawarcia, przy czym wygaśnie ona wcześniej w szczególności w przypadku zbycia osobie trzeciej (innej niż podmiot powiązany danego wspólnika) przez jednego ze wspólników wszystkich udziałów posiadanych w Eurozet.

Umowa Przedwstępna, Umowa Przyrzeczona oraz Umowa Wspólników są rządzone prawem polskim.

Spółka Eurozet stanowi jednostkę stowarzyszoną z Agora S.A., w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

Transakcja jest zgodna z długoterminową strategią Grupy Agora, w szczególności z planem wzmocnienia pozycji grupy kapitałowej Agory w wybranych obszarach dotychczasowej działalności. Realizacja transakcji może wpłynąć na zrewidowanie planów inwestycyjnych grupy kapitałowej Agora w biznesach pozamedialnych.

Transakcja nabycia 40% udziałów w spółce Eurozet została sfinansowana przez Spółkę w części ze środków własnych, a w kwocie 75 mln złotych z sublimitu kredytowego w rachunku bieżącym, który zostanie skonwertowany na kredyt nieodnawialny na podstawie Umowy o Limit Kredytowy zawartej w dniu 25 maja 2017 r. z DNB Bank Polska S.A. i zmienionej następnie Anekssem nr 1 do Umowy z dnia 18 maja 2018 r.

W dniu 6 marca 2019 r. Spółka otrzymała pismo Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wzywające Spółkę do przedstawienia informacji i dokumentów w ramach postępowania wyjaśniającego celem wstępnego ustalenia istnienia obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji z udziałem Spółki, SFS Ventures s.r.o. i Eurozet Sp. z o.o. Postępowanie ma charakter wyjaśniający i nie jest prowadzone przeciwko Spółce.

■ **Nawiązanie współpracy z Food for Nation**

W dniu 28 lutego 2019 r., Helios S.A., spółka zależna Agory („Helios”) rozpoczęła negocjacje z częścią wspólników („Wspólnicy”) spółki Food for Nation spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa („FFN”), będącej właścicielem sieci gastronomicznej prowadzonej pod marką Pasibus, w przedmiocie wspólnego rozwoju marki Pasibus.

W związku z powyższym w dniu 28 lutego 2019 r. Helios oraz Wspólnicy podpisali list intencyjny („Term Sheet”) w przedmiocie podstawowych warunków rozważanej współpracy w ramach spółki celowej, będącej spółką zależną Helios S.A. (Step Inside sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi („Step Inside”). Warunkiem nawiązania współpracy jest uzgodnienie szczegółowych zasad kooperacji oraz uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”).

Jednocześnie, w dniu 28 lutego 2019 r. Step Inside i FFN podpisały umowę współpracy, na podstawie której Step Inside jest, między innymi, uprawniona do prowadzenia do 10 lokali pod marką Pasibus. W tym celu Helios dofinansował spółkę Step Inside kwotą 10 mln złotych. W przypadku uzyskania zgody Prezesa UOKiK i zawarcia umowy inwestycyjnej, Wspólnicy obejmą udziały w Step Inside, która następnie otworzy łącznie do 40 lokali pod marką Pasibus w ramach spółki Step Inside. Jednocześnie Spółka informuje, że Term Sheet nie stanowi wiążącego zobowiązania stron. Agora będzie informowała o kolejnych krokach związanych z przebiegiem procesu w raportach bieżących.

Wartość inwestycji w spółkę Step Inside nie jest kwotą znaczącą z perspektywy Grupy Agory. Inwestycja we wspólny rozwój marki Pasibus oznaczać będzie rozszerzenie przez Helios, czyli spółkę zależną Agory, działalności w segmencie gastronomicznym.

■ **Konsultacje w sprawie zmniejszenia zatrudnienia w segmencie Druk**

W dniu 5 marca 2019 r., Zarząd Agory S.A., zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 13 marca 2003 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników, podjął uchwałę o rozpoczęciu procedury konsultacji w sprawie zwolnień grupowych ze związkiem zawodowym działającym przy Spółce. Dodatkowo, w związku z Ustawą z dnia 7 kwietnia 2006 r. o informowaniu pracowników i przeprowadzaniu z nimi konsultacji, rozmowy prowadzone będą również z radą pracowników Spółki i Agory Poligrafii Sp. z o.o.

Decyzja o przeprowadzeniu przez Agorę S.A. działań optymalizacyjnych, w tym zwolnień grupowych, ma związek z postępującym spadkiem przychodów ze sprzedaży usług poligraficznych w technologii coldset, w której specjalizują się drukarnie Grupy Agora. Trend ten wynika w dużej mierze ze spadku sprzedaży egzemplarzowej krajowej prasy drukowanej, której wydawcy są głównymi nabywcami usług realizowanych w technologii coldset. Zlecenia od klientów

z innych branż, w tym realizowane w technologii heatset, mają istotnie mniejszy udział w przychodach z działalności poligraficznej Grupy - ze względu na ograniczenia infrastrukturalne nie były i nie są one w stanie skompensować utraty przychodów związanych z drukiem coldsetowym.

Biorąc pod uwagę perspektywy dla rynku usług druku w technologii coldset oraz postępującą cyfryzację mediów, nie jest możliwe zahamowanie trendu spadkowego w działalności poligraficznej Grupy Agora w jej obecnym kształcie. Dlatego też Zarząd Spółki uznał, iż konieczne jest podjęcie zdecydowanych działań optymalizacyjnych, które mają na celu skupienie działalności poligraficznej Grupy Agora w warszawskiej drukarni i stopniowe wygaszenie działalności operacyjnej drukarni w Pile i w Tychach do 30 czerwca 2019 r. Drukarnia w Warszawie ma największe możliwości druku zarówno w technologii coldset, jak i heatset, a tym samym najlepiej odpowiada na potrzeby własne Spółki oraz jej klientów. Ograniczenie skali działalności poligraficznej prowadzonej przez Grupę Agora wiąże się koniecznością istotnego zmniejszenia zatrudnienia w segmencie Druk.

Zamiarem zarządu Agory jest przeprowadzenie zwolnień do 153 pracowników zatrudnionych, głównie w segmencie Druk w Grupie Agora (co stanowi 57% wszystkich zatrudnionych w tym obszarze, w tym 90% zatrudnionych w drukarni Agory S.A. w Pile oraz 90% zatrudnionych w spółce Agora Poligrafia Sp. z o.o. w Tychach, według stanu na dzień 1 marca 2019 r.) w okresie do 30 dni od dnia zawarcia porozumienia w sprawie warunków zwolnienia grupowego ze związkiem zawodowym i radą pracowników obu spółek, w których będzie przebiegał ten proces.

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

Zarząd Agory w dniu 5 marca 2019 r. zwrócił się do związku zawodowego działającego przy Spółce oraz rady pracowników Spółki i Agory Poligrafii Sp. z o.o. o przystąpienie do konsultacji w powyższej sprawie, a także powiadomi właściwe urzędy pracy o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych w spółkach Agora S.A. i Agora Poligrafia Sp. z o.o.

Spółka opublikuje komunikat bieżący w sprawie zwolnień grupowych po zakończeniu wymaganych prawem konsultacji ze związkiem zawodowym działającym przy Spółce oraz z radą pracowników obu spółek. W komunikacie tym znajdują się informacje o szacowanej wysokości rezerwy związanej z restrukturyzacją zatrudnienia w Agorze S.A. i w Agorze Poligrafii Sp. z o.o., która w całości obciąży wynik Spółki i Grupy Agora w pierwszym kwartale 2019 r.

Ostateczne dane dotyczące wysokości zawiązanej rezerwy oraz wpływu restrukturyzacji zatrudnienia na wyniki finansowe Spółki i Grupy Agora zostaną podane w sprawozdaniu finansowym Spółki i Grupy Agora za pierwszy kwartał 2019 r.

► Pozostałe

W dniu 28 lutego 2019 r. Agora S.A. zawarła umowę pożyczki, jako Pożyczkodawca ze spółką stowarzyszoną Hash.fm Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako Pożyczkobiorcą. Na mocy tej umowy Agora S.A. udzieliła pożyczki pieniężnej w kwocie 800 tys. zł, która zostanie spłacona w ratach kwartalnych przez Pożyczkobiorcę, do dnia 31 grudnia 2022 r. Oprocentowanie pożyczki odpowiada warunkom rynkowym. Pożyczka została zabezpieczona m.in. poprzez ustanowienie zastawu na części udziałów należących do wspólnika spółki Hash.fm sp z o.o.

W dniu 28 lutego 2019 r. spółce Agora S.A. („Spółka”) został doręczony protokół z kontroli podatkowej w zakresie prawidłowości rozliczeń podatku od towarów i usług (VAT) za okres od września do grudnia 2017 r. Z protokołu wynika, że przyjęty przez Spółkę sposób rozliczenia podatku VAT od wybranych towarów i usług został zakwestionowany przez organ kontrolny. Zarząd Spółki nie zgadza się z ustaleniami zawartymi w otrzymanym protokole i zamierza złożyć liczne zastrzeżenia i wyjaśnienia do dokumentu. Sam protokół natomiast nie ma charakteru wiążącego i nie może być podstawą egzekucji kwoty potencjalnej zaległości. Dlatego też w opinii Spółki na obecnym etapie sprawy nie ma podstaw do zawiązania rezerwy z tego tytułu. Ewentualna zaległość podatkowa (kwota główna) za okres od września do grudnia 2017 r., jaka może zostać Spółce określona w wyniku przeprowadzonej kontroli wynosi około 0,5 mln zł.

Warszawa, 7 marca 2019 r.

Bartosz Hojka – Prezes Zarządu

Tomasz Jagiełło – Członek Zarządu

Agnieszka Sadowska – Członek Zarządu

Anna Kryńska-Godlewska – Członek Zarządu

Grzegorz Kania – Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kuzio – Główna Księgowa

Podpisy złożone elektronicznie.