

AGORA S.A.

Jednostkowe
sprawozdanie
finansowe
**na 31 grudnia
2022 r. i za rok
zakończony
31 grudnia 2022 r.**

16 marca 2023 r.

SPIS TREŚCI

Jednostkowy bilans	3
Jednostkowy rachunek zysków i strat	5
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	7
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	9
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	11

JEDNOSTKOWY BILANS NA 31 GRUDNIA 2022 R.

	Nota	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Aktywa			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	3	39 621	39 757
Rzeczowe aktywa trwałe	4	137 546	145 522
Prawa do użytkowania aktywów	5	28 122	25 336
Długoterminowe aktywa finansowe	6	627 351	624 599
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	7	430	498
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	11 977	11 130
		845 047	846 842
Aktywa obrotowe:			
Zapasy	8	23 304	11 425
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9	81 818	81 692
Należności z tytułu podatku dochodowego		129	64
Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	2 371	1 262
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	26 565	83 563
		134 187	178 006
Aktywa razem		979 234	1 024 848

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWY BILANS NA 31 GRUDNIA 2022 R. (C.D.)

	Nota	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	12	46 581	46 581
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		147 192	147 192
Pozostałe kapitały rezerwowe		123 279	122 674
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	13	480 860	484 325
		797 912	800 772
Zobowiązania długoterminowe:			
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	14	36 348	37 664
Rezerwa na świadczenia emerytalne	17	1 647	2 226
Rezerwy na zobowiązania	18	-	93
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	19	1 911	704
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	20	67	192
		39 973	40 879
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwa na świadczenia emerytalne	17	269	278
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	94 453	114 251
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	14	12 619	21 046
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	25 232	38 316
Rezerwy na zobowiązania	18	1 149	683
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	20	7 627	8 623
		141 349	183 197
Pasywa razem		979 234	1 024 848

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2022 R.**

	Nota	Rok 2022	Rok 2021
Przychody ze sprzedaży	21	393 317	382 920
Koszt własny sprzedaży	22	(229 503)	(194 145)
Zysk brutto ze sprzedaży		163 814	188 775
Koszty sprzedaży	22	(127 305)	(124 335)
Koszty ogólnego zarządu	22	(104 788)	(98 698)
Pozostałe przychody operacyjne	23	3 295	4 967
Pozostałe koszty operacyjne	24	(1 998)	(4 710)
Odpisy aktualizujące należności netto	24	(323)	(2 346)
Strata z działalności operacyjnej		(67 305)	(36 347)
Przychody finansowe	28	66 572	64 691
Koszty finansowe	29	(5 526)	(3 268)
Zysk/(strata) brutto		(6 259)	25 076
Podatek dochodowy	30	2 794	2 687
Zysk/(strata) netto		(3 465)	27 763
Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata) przypadający na jedną akcję (w zł)	31	(0,07)	0,60

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2022 R.**

	Rok 2022	Rok 2021
Zysk/(strata) netto	(3 465)	27 763
Inne całkowite dochody/(straty):		
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat		
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	747	(468)
Podatek dochodowy	(142)	89
	605	(379)
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat		
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres	605	(379)
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres	(2 860)	27 384

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022 R.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.					
Stan na 31 grudnia 2021 r.	46 581	147 192	122 674	484 325	800 772
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto za okres	-	-	-	(3 465)	(3 465)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	605	-	605
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	605	(3 465)	(2 860)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2022 r.	46 581	147 192	123 279	480 860	797 912

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022 R. (C.D.)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.					
Stan na 31 grudnia 2020 r.	46 581	147 192	123 053	456 562	773 388
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres	-	-	-	27 763	27 763
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(379)	-	(379)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(379)	27 763	27 384
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2021 r.	46 581	147 192	122 674	484 325	800 772

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2022 R.**

	Nota	Rok 2022	Rok 2021
Działalność operacyjna			
Zysk/(strata) brutto		(6 259)	25 076
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	22	30 897	32 029
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		13	(12)
Odsetki, netto		5 064	2 488
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(298)	2 115
Przychody z tytułu dywidend		(64 635)	(64 052)
Zmiana stanu rezerw		532	(539)
Zmiana stanu zapasów		(11 879)	(1 818)
Zmiana stanu należności		(404)	(6 171)
Zmiana stanu zobowiązań		(18 782)	7 841
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		(1 121)	2 163
Przepływy środków pieniężnych brutto		(66 872)	(880)
Podatek dochodowy - wpływy/(wypływy) (1)		2 017	(479)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		(64 855)	(1 359)
Działalność inwestycyjna			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		72	14 702
Dywidendy otrzymane	37	64 635	72 052
Wpływy z tytułu odsetek		89	14
Wydatki z tytułu cash poolingu		(1 103)	(996)
Udzielone pożyczki		(460)	-
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(21 071)	(16 520)
Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	6	(2 292)	(2 607)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		39 870	66 645

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2022 R. (C.D.)**

	Nota	Rok 2022	Rok 2021
Działalność finansowa			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		31 838	-
Spłata kredytów i pożyczek		(44 357)	(40 476)
Wydatki z tytułu cash pooling		(13 115)	(10 452)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(1 724)	(1 028)
Odsetki zapłacone		(4 317)	(2 834)
Inne		(338)	(439)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(32 013)	(55 229)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(56 998)	10 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			
Na początek okresu obrotowego		83 563	73 506
Na koniec okresu obrotowego		26 565	83 563

(1) podana kwota uwzględnia rozliczenia ze spółkami uczestniczącymi w Podatkowej Grupie Kapitałowej.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA 31 GRUDNIA 2022 R. I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022 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* oraz wydawnictwa książkowe), internetowa oraz radiowa. Ponadto, Spółka jest obecna w segmencie kin poprzez spółkę zależną Helios S.A. i w segmencie reklamy zewnętrznej poprzez spółkę zależną AMS S.A. Spółka angażuje się również w projekty z zakresu koprodukcji i produkcji filmowej poprzez spółkę Next Film Sp. z o.o. oraz w działalność gastronomiczną poprzez spółkę Step Inside Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Agora S.A. kontrolowała 22 spółki zależne, posiadała udziały w spółce współkontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. (pośrednio przez spółkę AMS S.A.) oraz posiadała udziały w dwóch spółkach stowarzyszonych ROI Hunter a.s. oraz Eurozet Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność we wszystkich głównych miastach Polski.

Spółka nie zmieniała nazwy od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego.

(b) Siedziba

ul. Czerska 8/10
00-732 Warszawa, Polska

(c) Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Numer rejestru: KRS 0000059944

(d) Rejestracja Spółki w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 526-030-56-44

REGON: 011559486

(e) Zarząd

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym w skład Zarządu Agory S.A. wchodził:

Bartosz Hojka	Prezes Zarządu	przez cały rok
Tomasz Jagiełło	Członek Zarządu	przez cały rok
Anna Kryńska-Godlewska	Członek Zarządu	przez cały rok
Tomasz Grabowski	Członek Zarządu	przez cały rok
Wojciech Bartkowiak	Członek Zarządu	od 21 kwietnia 2022 r.
Agnieszka Siuzdak-Zyga	Członek Zarządu	do 31 sierpnia 2022 r.

(f) Rada Nadzorcza

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
Maciej Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok
Tomasz Karusewicz	Członek Rady Nadzorczej	przez cały rok

(g) Informacja o sprawozdaniu finansowym

Agora S.A. jest jednostką dominującą i sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Agora S.A. („Grupa”), które jest dostępne na stronie internetowej www.agora.pl.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Agory S.A. w dniu 16 marca 2023 r.

2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**(a) Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), 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 (ac).

(b) Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w walucie złoty polski, która jest walutą funkcjonalną Spółki, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych polskich (tys. zł). Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem płynności w Spółce zostały zawarte w notce 32.

Przygotowując jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2021 r., poza zmianami opisanymi poniżej.

Poniższe zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, były efektywne dla roku obrotowego rozpoczynającego się z dniem 1 stycznia 2022 r.:

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

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

(c) 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 v).

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:

Budynki i budowle	2 - 40 lat
Maszyny i urządzenia	2 - 20 lat
Środki transportu	3 - 7 lat
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 - 20 lat

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.

(d) Wartości niematerialne

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 v).

Wartości niematerialne (zawierające głównie nabyte licencje i oprogramowanie) 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:

Licencje, oprogramowanie i pozostałe	2 - 15 lat
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	2 - 5 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 v).

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 v.

(e) Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu

Umowa leasingowa to umowa lub część umowy, w której przekazuje się prawo do użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie.

W dacie rozpoczęcia umowy leasingowej leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Data rozpoczęcia to data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania ujmuje się początkowo według kosztu, który obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości oraz po korekcie z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu ze względu na ponowną ocenę lub zmianę warunków leasingu lub w celu uwzględnienia aktualizacji stałych opłat leasingowych.

Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania tego składnika aktywów lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- a) stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- b) zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- c) kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- d) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji; oraz
- e) kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany warunków leasingu lub w celu uwzględnienia aktualizacji stałych opłat leasingowych.

Odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu w każdym terminie w ciągu okresu leasingu są kwotą, w ramach której uzyskuje się stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu.

Zmienne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu są ujmowane w okresie, w którym ma miejsce zdarzenie lub zachodzi warunek, które uruchamiają te płatności.

W odniesieniu do leasingów krótkoterminowych oraz do leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, Spółka ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Okres leasingu to nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania składnika aktywów, wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa; oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Przy szacowaniu okresu leasingu dla umów zawartych na czas nieokreślony, Spółka bierze pod uwagę okres egzekwowalności umowy, którym zazwyczaj jest okres wypowiedzenia i korzysta ze zwolnienia dla umów krótkoterminowych, jeśli okres egzekwowalności umowy jest nie dłuższy niż 12 miesięcy.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy to stopa procentowa, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

Przy szacowaniu wysokości stopy dyskontowej, Spółka bierze pod uwagę szacowaną marżę odsetkową jaką musiałaby ponieść w celu sfinansowania przedmiotu umowy na rynku finansowym z uwzględnieniem długości trwania umowy oraz waluty umowy.

(f) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i 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. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i wszelkie zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat.

W przypadku umowy zawierającej wbudowany instrument pochodny Spółka ocenia czy charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyko z nim związane są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykiem z niej wynikającym oraz czy umowa zawierająca wbudowany instrument finansowy jest wyceniana według wartości godziwej (zmiany w wartości godziwej ujmowane w rachunku zysków i strat). Spółka 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 zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów dla 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 Spółka zalicza środki pieniężne i ich ekwiwalenty, udzielone pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu cash pooling oraz pozostałe należności.

Spółka ujmuje odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (odpis na oczekiwane straty kredytowe) zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. Jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Ze względu na fakt, że należności handlowe Spółki 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.

Spółka 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.

Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług stosując podejście indywidualne oraz podejście wskaźnikowe w oparciu o historyczne statystyki spłacalności. Spółka dokonuje regularnego przeglądu metody 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. Spółka 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 Spółka zalicza krótkoterminowe inwestycje w papiery wartościowe, w tym nabyte jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

(j) Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia praw Spółki do ich otrzymania.

(k) Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

Aktywa finansowe są usuwane z bilansu, gdy wygasły prawa do otrzymania przepływów pieniężnych wynikające z tych aktywów lub gdy Spółka 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.

(l) Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki jest złoty polski (zł). 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 ogłoszonym 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 Spółka wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

(m) 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 i wydawniczej.

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

(n) Kapitały własne*(i) Kapitał zakładowy*

Kapitał zakładowy 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) Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe zawierają głównie 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. oraz zyski i straty aktuarialne rozpoznane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie (q). Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują również równowartość umorzonego kapitału podstawowego z zakończonych w 2018 r. i w 2015 r. programów skupu akcji własnych.

(v) 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.

(o) 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 wzajemnych rozliczeń korzyści między spółkami wchodzącymi w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej opisanej w nocie 16.

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 powstają 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.

Spółka kompensuje dla celów prezentacyjnych aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

(p) Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie 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.

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

(q) Świadczenia emerytalne

Spółka wpłaca składki na państwowy program emerytalny o określonych składkach. Program rządowy finansowany jest na zasadzie „płatności bieżących”, tzn. Spółka 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 Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych jest określona w kodeksie pracy. Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Spółki otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z zatrudnieniem w Spółce 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.

(r) 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.

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

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

(t) Ujmowanie przychodów

Spółka 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 wydawnictw - przychody są ujmowane w momencie przekazania produktu nabywcy w przypadku wydań papierowych oraz w okresie udostępnienia treści w przypadku odpłatnej prenumeraty cyfrowej.

- Sprzedaż usług poligraficznych - przychody są ujmowane w momencie wykonania usługi.
- Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej - przychody są ujmowane w okresie trwania dystrybucji filmu w kinach i są uzależnione od wpływów ze sprzedaży biletów, a w przypadku sprzedaży licencji filmowych przychody są ujmowane w momencie uzyskania przez nabywcę prawa do korzystania z licencji. W przypadku produkcji filmowej realizowanej na zlecenie i wyłączność konkretnego odbiorcy przychody są ujmowane w czasie według stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia mierzonego proporcjonalnie do zaawansowania prac produkcyjnych.
- Sprzedaż towarów - przychody ze sprzedaży są ujmowane w momencie przekazania towaru nabywcy.

Przychody z tytułu świadczenia usług reklamowych, dystrybucji filmów w kinach 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 Spółki 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 wydawnictwa periodyczne) oraz sprzedaży wydawnictw książkowych Spółka sprzedaje swoje produkty z prawem do zwrotu przez ustalony z klientami okres sprzedaży. Spółka 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 Spółka udziela klientom rabatów handlowych, w tym rabatów rocznych uzależnionych od obrotów, które mogą być określone kwotowo lub jako procent od obrotów. Spółka 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) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Prezentacja wg segmentów operacyjnych została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym na poziomie Grupy Agora i jest zawarta w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2022 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.”.

(v) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa Spółki, za wyjątkiem zapasów (zasada z punktu m) i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zasada z punktu o), dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka 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 dokonywane są w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 są odwracane 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.

(w) 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.

(x) Plany motywacyjne oparte o instrumenty finansowe

W Spółce realizowane są plany motywacyjne oparte o instrumenty finansowe objęte standardem MSSF 2 *Płatności w formie akcji*. W ramach planu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki opisanego w nocie 27, jeden z komponentów tego planu ujmowany jest zgodnie ze standardem MSSF 2 jako transakcja płatności w formie akcji planów opartych o kurs akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. W ramach powyższych planów 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 nabywania uprawnień, w korespondencji z rozliczeniami międzyokresowymi kosztów. Zmiany wartości tego zobowiązania odnoszone są w koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

(y) 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 jako przychody przyszłych okresów 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.

(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 jednostkowego sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, spółki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone, członków Zarządu i Rady Nadzorczej Agory S.A., ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

(ab) Połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

Połączenia jednostek wynikające z przeniesienia udziałów w jednostkach znajdujących się pod wspólną kontrolą akcjonariusza, który jednocześnie kontroluje Grupę, do której należy Spółka, są ujmowane, jakby nabycie miało miejsce na początku najwcześniejszego okresu porównawczego lub na datę ustanowienia wspólnej kontroli, jeśli miało to miejsce później. W tym celu dane porównawcze są przekształcane, chyba, że są nieistotne i nie mają wpływu na porównywalność danych. Nabyte aktywa i zobowiązania są ujmowane według wartości księgowej przedstawionej w sprawozdaniach finansowych łączonych jednostek.

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

Spółka 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 17 *Umowy Ubezpieczeniowe* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r.), w tym zmiany do MSSF 17

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 jednostkowe sprawozdanie finansowe.

2) Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* i Stanowiska Praktycznego 2: *Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r.)

Zmiany do MSR 1 wymagają od jednostek ujawnienia istotnych zasad (polityk) rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityk) rachunkowości.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

3) Zmiany do MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów: Definicja wartości szacunkowych* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r.)

Zmiany wprowadzają definicję wartości szacunkowej oraz zawierają inne zmiany do MSR 8 wyjaśniające jak rozróżnić zmianę polityki rachunkowości od zmian szacunków. Powyższe rozróżnienie jest bardzo ważne, ponieważ zmiany polityki rachunkowości są zasadniczo stosowane retrospektywnie, podczas gdy zmiany szacunków ujmowane są w okresie, w którym zmiany wystąpiły.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

4) Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r.)

Zmiany doprecyzowują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

5) Zmiany do MSSF 17 *Umowy Ubezpieczeniowe: Zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – Dane porównawcze* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r.)

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

1) Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r.)

Zmiany doprecyzowują podział zobowiązań na krótko- i długoterminowe w zależności od praw występujących na koniec okresu sprawozdawczego i od warunków, które jednostka musi spełnić w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

2) Zmiany do MSSF 16 *Leasing: zobowiązanie leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r.)

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób sprzedawca-leasingobiorca wycenia transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego, które spełniają wymogi MSSF 15 dotyczące ujęcia jako transakcji sprzedaży.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

3) 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe.

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wytworzone we własnym zakresie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2022 r.	45 714	3 262	105 893	14 515	41 549	210 933
Zwiększenia	-	-	4 873	3 500	5 089	13 462
Zakup	-	-	4 809	3 500	-	8 309
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	5 089	5 089
Reklasyfikacje	-	-	64	-	-	64
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2022 r.	45 714	3 262	110 766	18 015	46 638	224 395
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2022 r.	36 439	3 144	91 549	14 515	25 529	171 176
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	4 843	-	8 755	13 598
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2022 r.	36 439	3 144	96 392	14 515	34 284	184 774
Wartość netto						
Na 1 stycznia 2022 r.	9 275	118	14 344	-	16 020	39 757
Na 31 grudnia 2022 r.	9 275	118	14 374	3 500	12 354	39 621

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE (C.D.)

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wytworzone we własnym zakresie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2021 r.	45 714	3 262	104 072	14 515	34 168	201 731
Zwiększenia	-	-	1 821	-	7 381	9 202
Zakup	-	-	1 164	-	-	1 164
Rozliczenie z inwestycji	-	-	657	-	-	657
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	7 381	7 381
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2021 r.	45 714	3 262	105 893	14 515	41 549	210 933
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2021 r.	36 439	3 144	86 449	14 485	14 919	155 436
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	5 100	30	9 897	15 027
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 38)	-	-	-	-	713	713
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2021 r.	36 439	3 144	91 549	14 515	25 529	171 176
Wartość netto						
Na 1 stycznia 2021 r.	9 275	118	17 623	30	19 249	46 295
Na 31 grudnia 2021 r.	9 275	118	14 344	-	16 020	39 757

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 34.

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2022 r.	7 865	265 048	333 703	2 911	15 603	456	625 586
Zwiększenia	-	1 405	6 075	122	1 029	1 225	9 856
Zakup	-	59	6 075	-	758	1 225	8 117
Rozliczenie z inwestycji	-	1 346	-	-	271	-	1 617
Wykup aktywów z leasingu	-	-	-	122	-	-	122
Zmniejszenia	-	(8)	(4 476)	(144)	(1 655)	(1 681)	(7 964)
Sprzedaż	-	-	(256)	(144)	(81)	-	(481)
Likwidacja	-	(8)	(4 220)	-	(1 574)	-	(5 802)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	(64)	(64)
Rozliczenie z inwestycji	-	-	-	-	-	(1 617)	(1 617)
Wartość brutto na 31 grudnia 2022 r.	7 865	266 445	335 302	2 889	14 977	-	627 478

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (C.D.)

	Grunty	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 2022 r.	-	148 393	315 390	2 788	13 493	-	480 064
Odpis amortyzacyjny za okres	-	7 057	8 233	63	653	-	16 006
Sprzedaż	-	-	(239)	(144)	(79)	-	(462)
Likwidacja	-	(7)	(4 217)	-	(1 574)	-	(5 798)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	-	122	-	-	122
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2022 r.	-	155 443	319 167	2 829	12 493	-	489 932
Wartość netto							
Na 1 stycznia 2022 r.	7 865	116 655	18 313	123	2 110	456	145 522
Na 31 grudnia 2022 r.	7 865	111 002	16 135	60	2 484	-	137 546

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (C.D.)

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2021 r.	7 865	264 237	329 399	2 996	15 815	1 020	621 332
Zwiększenia	-	811	5 346	110	682	3 232	10 181
Zakup	-	101	3 930	-	360	3 232	7 623
Rozliczenie z inwestycji	-	710	1 416	-	322	-	2 448
Wykup aktywów z leasingu	-	-	-	110	-	-	110
Zmniejszenia	-	-	(1 042)	(195)	(894)	(3 796)	(5 927)
Sprzedaż	-	-	(277)	(195)	(169)	-	(641)
Likwidacja	-	-	(765)	-	(725)	(691)	(2 181)
Rozliczenie z inwestycji	-	-	-	-	-	(3 105)	(3 105)
Wartość brutto na 31 grudnia 2021 r.	7 865	265 048	333 703	2 911	15 603	456	625 586

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (C.D.)

	Grunty	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 2021 r.	-	140 533	308 233	2 727	13 880	-	465 373
Odpis amortyzacyjny za okres	-	6 977	8 184	100	507	-	15 768
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 38)	-	883	-	-	-	-	883
Sprzedaż	-	-	(264)	(149)	(169)	-	(582)
Likwidacja	-	-	(763)	-	(725)	-	(1 488)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	-	110	-	-	110
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2021 r.	-	148 393	315 390	2 788	13 493	-	480 064
Wartość netto							
Na 1 stycznia 2021 r.	7 865	123 704	21 166	269	1 935	1 020	155 959
Na 31 grudnia 2021 r.	7 865	116 655	18 313	123	2 110	456	145 522

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 jest ujmowane 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 opisanej w nocie 14.

Lp.	Nazwa	Wartość netto na 31 grudnia 2022 r.
1	Budynki i budowle	73 675
2	Urządzenia techniczne i maszyny	4 060
	Razem	77 735

(b) Zakontraktowane nakłady inwestycyjne

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne zostały przedstawione w nocie 34.

5. PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2022 r.	30 974	3 907	390	35 271
Zwiększenia	3 462	234	383	4 079
Zwiększenia z tytułu leasingu	3 462	234	383	4 079
Zmniejszenia	-	-	(122)	(122)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	(122)	(122)
Wartość brutto na 31 grudnia 2022 r.	34 436	4 141	651	39 228
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2022 r.	7 323	2 444	168	9 935
Odpis amortyzacyjny za okres	399	769	125	1 293
Wykup aktywów z leasingu	-	-	(122)	(122)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2022 r.	7 722	3 213	171	11 106
Wartość netto				
Na 1 stycznia 2022 r.	23 651	1 463	222	25 336
Na 31 grudnia 2022 r.	26 714	928	480	28 122

5. PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW (C.D.)

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2021 r.	32 258	3 672	349	36 279
Zwiększenia	57	964	194	1 215
Zwiększenia z tytułu leasingu	57	964	194	1 215
Zmniejszenia	(1 341)	(729)	(153)	(2 223)
Zmniejszenia z tytułu leasingu	(1 341)	(729)	(43)	(2 113)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	(110)	(110)
Wartość brutto na 31 grudnia 2021 r.	30 974	3 907	390	35 271
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2021 r.	7 008	2 364	245	9 617
Odpis amortyzacyjny za okres	351	807	76	1 234
Zmniejszenia z tytułu leasingu	(36)	(727)	(43)	(806)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	(110)	(110)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2021 r.	7 323	2 444	168	9 935
Wartość netto				
Na 1 stycznia 2021 r.	25 250	1 308	104	26 662
Na 31 grudnia 2021 r.	23 651	1 463	222	25 336

Prawa do użytkowania aktywów dotyczą aktywów użytkowanych przez Spółkę na podstawie długoterminowych umów dotyczących głównie najmu powierzchni biurowych, umów leasingu finansowego samochodów oraz posiadanych praw wieczystego użytkowania gruntów. W przypadku powierzchni biurowych okres umowny mieści się zazwyczaj w przedziale od 1 do 5 lat, umowy leasingu samochodów obejmują okres od 2 do 5 lat, a prawo wieczystego użytkowania gruntów mające największy wpływ na wartość bilansową ujętych praw do użytkowania aktywów zachowuje ważność w okresie kolejnych 67 lat od dnia bilansowego.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości księgowej 26 714 tys. zł stanowi zabezpieczenie linii kredytowej opisanej w notcie 14.

6. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Długoterminowe aktywa finansowe zawierają głównie akcje, udziały i pożyczki udzielone w spółkach powiązanych.

	2022 r.	2021 r.
Stan na początek okresu	624 599	621 992
Udziały i akcje	624 361	621 754
Dopłaty do kapitału	238	238
Zwiększenia	3 778	27 107
Udziały i akcje	3 318	27 107
- zakup udziałów i akcji (nota 36)	2 242	2 607
- podwyższenie kapitału w spółce (nota 36)	50	-
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	-	24 500
- reklasyfikacje*	1 026	-
Udzielone pożyczki	460	-
- udzielenie pożyczek**	460	-
Zmniejszenia	(1 026)	(24 500)
Udziały i akcje	(1 026)	(24 500)
- sprzedaż udziałów i akcji	-	(24 500)
- reklasyfikacje*	(1 026)	-
Stan na koniec okresu	627 351	624 599
Udziały i akcje	626 653	624 361
Udzielone pożyczki	460	-
Dopłaty do kapitału	238	238

* reklasyfikacja dotyczy konwersji wierzytelności Agora S.A. względem Garmond Press S.A. na akcje w kapitale zakładowym tej spółki, dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 36.

** dotyczy pożyczki udzielonej spółce zależnej Hrlink Sp. z o.o. w dniu 23 listopada 2022 r. z oprocentowaniem opartym o WIBOR 3M powiększonym o marżę 3,5%, z terminem wymagalności do 31 marca 2027 r.

Podstawowe informacje o spółkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych przedstawiono w nocie 36.

7. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Pozostałe należności długoterminowe	346	353
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84	145
	430	498

8. ZAPASY

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Materiały	11 276	5 438
Produkcja w toku	4 342	3 448
Produkty gotowe	7 579	2 449
Towary	107	90
	23 304	11 425
Odpis aktualizujący wartość	9 814	10 943
Zapasy, wartość brutto	33 118	22 368

Wartość zapasów ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat wynosiła 55 090 tys. zł (2021 r.: 41 913 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 (w 2022 r. zwiększenie odpisu aktualizującego w kwocie 1 191 tys. zł oraz zmniejszenie odpisu aktualizującego w kwocie 2 320 tys. zł, w 2021 r. zwiększenie odpisu aktualizującego w kwocie 2 868 tys. zł oraz zmniejszenie odpisu aktualizującego w kwocie 2 704 tys. zł).

9. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	68 092	69 050
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	1 488	1 786
Rozliczenia międzyokresowe	2 054	2 016
Pozostałe	10 184	8 840
	81 818	81 692
Odpisy aktualizujące wartość należności	4 420	6 079
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	86 238	87 771

Pozostałe należności zawierają m.in. pożyczki udzielone pracownikom z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 8 950 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 7 443 tys. zł). Pożyczki udzielane są na okres do siedmiu lat i są spłacane w ratach miesięcznych. Oprocentowanie pożyczek jest stałe i wynosi 2%.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. pozostałe należności zawierają również należności od spółek zależnych z tytułu rozliczeń w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej w wysokości 635 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 705 tys. zł).

Należności krótkoterminowe zawierają należności od jednostek powiązanych – szczegóły znajdują się w notce 37.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a termin płatności wynosi zazwyczaj od 14 do 30 dni.

Analiza ekspozycji na ryzyko kredytowe w oparciu o stopień przeterminowania należności

31 grudnia 2022 r.				
	Wskaźnik % oczekiwanej straty kredytowej*	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Należności nieprzeterminowane	0,30%	61 361	113	61 248
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	0,48%	5 180	25	5 155
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2,17%	1 005	20	985
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13,99%	406	32	374
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	42,03%	434	197	237
Należności przeterminowane powyżej 1 roku	100,00%	4 126	4 033	93
		72 512	4 420	68 092

* wartość odpisu aktualizującego na dzień bilansowy w poszczególnych przedziałach wiekowania może zawierać również dodatkowe odpisy w wysokości do 100% wartości salda należności w przypadku, gdy należności utraciły wartość na podstawie indywidualnych przesłanek, dodatkowe informacje na temat zasad tworzenia odpisów aktualizujących należności i zasad zarządzania ryzykiem kredytowym zostały zawarte w notach 2h) i 32 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

31 grudnia 2021 r.				
	Wskaźnik % oczekiwanej straty kredytowej	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Należności nieprzeterminowane	0,30%	62 211	100	62 111
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	0,48%	5 199	25	5 174
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2,17%	1 997	587	1 410
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13,99%	2 183	1 968	215
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	42,03%	110	43	67
Należności przeterminowane powyżej 1 roku	100,00%	3 429	3 356	73
		75 129	6 079	69 050

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności

	2022 r.	2021 r.
Stan na początek okresu	6 079	6 081
Zwiększenia	488	3 101
Rozwiązania	(165)	(755)
Wykorzystania	(1 982)	(2 348)
Stan na koniec okresu	4 420	6 079

10. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Należności z tytułu cash pooling (nota 32)	2 371	1 262
	2 371	1 262

11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	16 201	61 248
Lokaty bankowe	10 273	22 261
Inne	91	54
	26 565	83 563

Pozycja „środki pieniężne w kasie i na rachunkach” zawiera środki pieniężne zdeponowane na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 4 129 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 5 482 tys. zł) oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT w kwocie 233 tys. zł (31 grudnia 2021 r. 128 tys. zł).

12. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zarejestrowany na 31 grudnia 2022 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.

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

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

Ramowa polityka dywidendowa ogłoszona przez Spółkę 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.

W dniu 24 marca 2022 r. Zarząd Spółki Agora S.A. podjął uchwałę w przedmiocie skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wniosku o niewypłacanie dywidendy za 2021 r.

Powyższe odstępianie od polityki dywidendowej Spółki ogłoszonej w dniu 14 lutego 2005 r. jest wynikiem dwóch lat zmagania Spółki ze skutkami pandemii COVID-19, które uniemożliwiły realizację strategii Grupy Agora, zmusiły Spółkę do istotnych oszczędności oraz zaniechania inwestycji rozwojowych. Negatywne skutki pandemii wywołane restrykcjami i ograniczeniami w działalności wielu przedsiębiorstw miały również istotny wpływ na obecną kondycję polskiej gospodarki.

Dodatkowym czynnikiem niepewności co do sytuacji ekonomicznej kraju jest trudny do oszacowania wpływ na polską gospodarkę agresji zbrojnej Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Może to istotnie wpłynąć na tempo wzrostu polskiej gospodarki.

W okolicznościach tak dużej niepewności otoczenia rynkowego Zarząd Spółki uznał za uzasadnione zatrzymanie środków gotówkowych w Spółce i rekomendowanie ZWZA niewypłacania dywidendy za 2021 r. w celu wzmocnienia pozycji finansowej Grupy. Oprócz tego Zarząd Agory po dwóch latach ograniczania inwestycji tylko do tych koniecznych planuje przeznaczyć wolne środki na realizację projektów wzrostowych i utrzymaniowych w obecnych biznesach Grupy Agora.

Powyższa decyzja została pozytywnie zaopiniowana uchwałą Rady Nadzorczej.

Na mocy uchwały z dnia 21 czerwca 2022 r. zysk netto Spółki za rok obrotowy 2021, który wyniósł 27 763 tys. zł, Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć na kapitał zapasowy.

14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I LEASINGU

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Długoterminowe kredyty bankowe	13 131	17 321
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 217	20 343
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	36 348	37 664
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16 *</i>	23 202	20 312
Krótkoterminowe kredyty bankowe	10 635	19 322
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 984	1 724
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	12 619	21 046
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16 *</i>	1 969	1 699

*dotyczy zobowiązań z tytułu umów najmu oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów, które nie byłyby ujmowane jako zobowiązania leasingowe w bilansie Spółki, gdyby nie obowiązywał standard MSSF 16.

Przyszłe przepływy z tytułu kredytów i leasingu zostały zaprezentowane w nocie 33.

Zobowiązania leasingowe dotyczą praw do użytkowania aktywów opisanych w nocie 5.

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

Na mocy podpisanych Umów kredytowych i po spełnieniu warunków dotyczących ustanowienia prawnego zabezpieczenia spłaty kredytu oraz spełnienia innych wymagań, zwykle stosowanych przy udzielaniu kredytów o porównywalnej wysokości, Spółka dysponuje kredytem inwestycyjnym w wysokości 32 mln zł z 3-letnim okresem spłaty

oraz kredytem w rachunku bieżącym w wysokości 35 mln zł z 2-letnim okresem dostępności od dnia zawarcia wiążącej umowy kredytu z Bankiem.

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

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

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

Dodatkowo, Spółka i poręczyciele (Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. i Yeldbird Sp. z o.o.) bez pisemnej zgody Banku nie mogą (poza określonymi w umowie przypadkami) dysponować składnikami majątku trwałego, ustanawiać zabezpieczeń na majątku trwałym, zaciągać dodatkowych zobowiązań finansowych z wyjątkiem zadłużenia do limitu 10 mln PLN na prowadzenie bieżącej działalności oraz istniejącego zadłużenia na dzień podpisania umowy i zadłużenia dostępnego w ramach systemu cash pool.

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

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

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

Dodatkowe informacje dotyczące umów kredytowych zostały zawarte w tabeli poniżej.

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.		31 grudnia 2021 r.					
			długo terminowe	krótko terminowe	długo terminowe	krótko terminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów										
Santander Bank Polska S.A.	32 000	-	13 131	10 635	-	-	WIBOR 3M + marża banku	Kredyt inwestycyjny; kwartalnie 12 rat od 30.06.2022 r. do 31.03.2025 r.	Hipoteka umowna na nieruchomości, przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na nieruchomości, zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych prowadzonych w Santander Bank Polska S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A., poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez spółkę Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Yieldbird Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny Agora S.A. refinansujący zadłużenie z tytułu kredytu nieodnawialnego w DNB
Santander Bank Polska S.A.	35 000	-	-	-	-	-	WIBOR 3M + marża banku	Kredyt w rachunku bieżącym z okresem dostępności do 14 kwietnia 2024 r.	Gwarancja Płynnościowa PLG FGP Banku Gospodarstwa Krajowego, weksel własny in blanco na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego, hipoteka umowna na nieruchomości, przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na nieruchomości, zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych prowadzonych w Santander Bank Polska S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A., poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez spółkę Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Yieldbird Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym Agora S.A.

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.		31 grudnia 2021 r.					
			długo terminowe	krótko terminowe	długo terminowe	krótko terminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów										
DNB Bank Polska S. A.	-	135 000	-	-	17 321	19 322	WIBOR 1M lub 3M + marża banku	Kredyt nieodnawialny - I transza: kwartalnie 12 rat od 01.07.2018 do 01.04.2021 (2 raty z 2020 r. przesunięte na koniec okresu spłaty) - spłacony w całości; II transza: kwartalnie 12 rat od 01.04.2020 do 02.01.2023 (dwie pierwsze raty przesunięte na koniec okresu spłaty); kredyt w rachunku bieżącym z okresem dostępności do 28 września 2022 r. - spłacony w całości w dniu 26.04.2022 r.	Hipoteka na nieruchomościach położonych w Warszawie (obejmująca prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz prawo własności do położonych na nich budynków), cesja praw z polis ubezpieczeniowych, gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego udzielona w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP, weksel własny in blanco na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego, zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w spółce Yieldbird Sp. z o.o., zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach spółki AMS S.A., poręczenie udzielone przez spółkę Grupa Radiowa Agory sp. z o.o. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5. Kodeksu postępowania cywilnego, oświadczenie Agora S.A. o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 par. 1 pkt 5. Kodeksu postępowania cywilnego - zabezpieczenia wygasły lub zostały zwolnione w dniu całkowitej spłaty kredytu.	Linia kredytowa dla Agory S.A. (podział na: kredyt nieodnawialny i dostępny do wykorzystania kredyt w rachunku bieżącym)
DNB Bank Polska S. A.	-	65 000	-	-	-	-	WIBOR 1M + marża banku	Kredyt w rachunku bieżącym z okresem dostępności do 22 września 2022 r. - spłacony w całości w dniu 21.04.2022 r.	Gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego udzielona w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP, weksel własny in blanco na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego, hipoteka umowna na nieruchomościach położonych w Warszawie (obejmujące prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz prawo własności do położonych na nich budynków), cesja praw z polis ubezpieczeniowych, zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w spółce Yieldbird Sp. z o.o., zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach spółki AMS S.A., poręczenie udzielone przez spółkę Grupa Radiowa Agory sp. z o.o. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5. Kodeksu postępowania cywilnego, oświadczenie Agora S.A. o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego w trybie art. 777 par. 1 pkt 5. Kodeksu postępowania cywilnego - zabezpieczenia wygasły lub zostały zwolnione w dniu całkowitej spłaty kredytu.	Kredyt w rachunku bieżącym Agora S.A.

15. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu cash pooling	25 232	38 316
	25 232	38 316

Na dzień 31 grudnia 2022 r. i na dzień 31 grudnia 2021 r. pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe obejmują zobowiązania Agory S.A. wobec spółek powiązanych wynikające z rozliczeń w ramach systemu cash pooling funkcjonującego w Grupie Agora.

16. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Podatek odroczony został wyliczony według ustawowej stawki podatkowej 19% (2021 r.: 19%).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2022 r.	2021 r.
Stan na początek okresu	16 006	19 155
Bierne rozliczenie międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	3 358	7 457
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	2	2
Zobowiązania z tytułu odsetek	5	28
Rezerwy na rabaty handlowe, zwroty i rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 232	4 133
Rezerwy na zobowiązania	587	630
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	2 079	2 048
Należności objęte odpisem aktualizującym	550	268
Leasing	4 193	4 589
Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat	783	(3 238)
Bierne rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	(607)	(4 099)
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	(2)	-
Zobowiązania z tytułu odsetek	6	(23)
Rezerwy na rabaty handlowe, zwroty i rozliczenia międzyokresowe przychodów	(632)	1 099
Rezerwy na zobowiązania	63	(132)
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	1 731	-
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	(214)	31
Należności objęte odpisem aktualizującym	(157)	282
Leasing	595	(396)
Zmiany odniesione do innych całkowitych dochodów	(142)	89
Rezerwy na zobowiązania	(142)	89

	2022 r.	2021 r.
Stan na koniec okresu	16 647	16 006
Bierne rozliczenie międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	2 751	3 358
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	-	2
Zobowiązania z tytułu odsetek	11	5
Rezerwy na rabaty handlowe, zwroty i rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 600	5 232
Rezerwy na zobowiązania	508	587
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	1 731	-
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	1 865	2 079
Należności objęte odpisem aktualizującym	393	550
Leasing	4 788	4 193

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2022 r.	2021 r.
Stan na początek okresu	4 876	10 786
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	734	6 102
Aktywa i zobowiązania finansowe	3	-
Należności z tytułu odsetek	1	-
Leasing	4 046	4 287
Pozostałe	92	397
Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat	(206)	(5 910)
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	(734)	(5 368)
Aktywa i zobowiązania finansowe	(1)	3
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	12	-
Należności z tytułu odsetek	1	1
Leasing	541	(241)
Pozostałe	(25)	(305)
Stan na koniec okresu	4 670	4 876
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	-	734
Aktywa i zobowiązania finansowe	2	3
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	12	-
Należności z tytułu odsetek	2	1
Leasing	4 587	4 046
Pozostałe	67	92

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Aktywa	16 647	16 006
Rezerwa	(4 670)	(4 876)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	11 977	11 130

Rozpoznane w 2022 r. aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczą głównie ujemnych różnic przejściowych, których realizacja przewidywana jest w okresach, w których Spółka spodziewa się uzyskiwać wystarczające do ich realizacji zyski podatkowe.

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka nie rozpoznała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu ujemnych różnic przejściowych wynikających z odpisów na inwestycje w spółki zależne z uwagi na długoterminowy charakter inwestycji w te spółki oraz z tytułu strat podatkowych i części ujemnych różnic przejściowych z powodu niepewności co do osiągnięcia wystarczających przyszłych zysków podatkowych w okresie kolejnych pięciu lat podatkowych, w których możliwe jest rozliczenie tych strat lub w okresach, w których przewidywana jest realizacja różnic przejściowych. Wartość ujemnych różnic przejściowych oraz strat podatkowych do rozliczenia, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz daty ich wygaśnięcia przedstawia tabela poniżej:

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	Data wygaśnięcia
Nierozliczone straty podatkowe*	152 040	85 230	do 2027 r.
Ujemne różnice przejściowe związane z inwestycjami w spółki zależne	115 678	115 678	nieokreślona
Pozostałe ujemne różnice przejściowe	24 822	30 592	do 2028 r.

* wartość nierozliczonych strat podatkowych na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. obejmuje w całości straty powstałe w okresie funkcjonowania PGK, wskazano możliwą graniczną datę ich wygaśnięcia przy założeniu przedłużania okresu funkcjonowania istniejącego PGK do tego okresu, w jakim powstałe straty podatkowe mogą być wykorzystane.

Różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, od których nie utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka nie rozpoznała rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącej inwestycji w spółki zależne z uwagi na długoterminowy charakter inwestycji w te spółki oraz kontrolę nad odwracaniem i realizowaniem się różnic przejściowych dla celów podatkowych. Rezerwa ta wyniosłaby 4 346 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 4 346 tys. zł).

Podatkowa Grupa Kapitałowa

■ Utworzenie podatkowej grupy kapitałowej

W dniu 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., Plan D Sp. z o.o. (dawniej Domiporta Sp. z o.o.), Helios S.A., AMS S.A., Yeldbird 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 pokrywał się 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.

■ Przedłużenie okresu funkcjonowania podatkowej grupy kapitałowej

W dniu 10 grudnia 2020 r. Zarząd Agory S.A. otrzymał decyzję z dnia 8 grudnia 2020 r. wydaną przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o dokonaniu rejestracji umowy o przedłużeniu okresu funkcjonowania PGK. Umowa o przedłużeniu okresu funkcjonowania PGK została zawarta na okres do 31 grudnia 2021 roku.

W dniu 9 grudnia 2021 r. Zarząd Agory S.A. otrzymał decyzję z dnia 8 grudnia 2021 r. wydaną przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o dokonaniu rejestracji umowy o przedłużeniu okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora. Okres funkcjonowania PGK został przedłużony do 31 grudnia 2022 r.

W dniu 30 grudnia 2022 r. Zarząd Agory S.A. otrzymał decyzję z dnia 29 grudnia 2022 r. wydaną przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o dokonaniu rejestracji umowy o przedłużeniu okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora. Okres funkcjonowania PGK został przedłużony do 31 grudnia 2023 r.

17. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Zgodnie z kodeksem pracy pracownikom przysługuje prawo do odprawy pieniężnej z chwilą osiągnięcia wieku emerytalnego. Kwota oszacowanej rezerwy na 31 grudnia 2022 r. wynosi 1 916 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 2 504 tys. zł), w tym część długoterminowa 1 647 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 2 226 tys. zł).

18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na reorganizację	Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	Rezerwa na sprawy sporne	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 r.	225	360	191	776
Zwiększenia rezerw	3 442	-	200	3 642
Wykorzystanie rezerw	(2 934)	(335)	-	(3 269)
Rozwiązanie rezerw	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2022 r.	733	25	391	1 149
Część długoterminowa	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	733	25	391	1 149

Rezerwa na reorganizację

Zwiększenie rezerwy na reorganizację dotyczy głównie kosztów zwolnień grupowych związanych z restrukturyzacją segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana ogłoszoną w czwartym kwartale 2022 r. Na dzień 31 grudnia 2022 r. rezerwa pozostała do wykorzystania wynosiła 715 tys. zł.

Ponadto, rezerwa na reorganizację dotyczy kosztów zwolnień grupowych związanych z restrukturyzacją segmentu Druk przeprowadzoną w latach 2018 – 2019. Na dzień 31 grudnia 2022 r. rezerwa pozostała do wykorzystania wynosiła 18 tys. zł.

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

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

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

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

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

W dniu 14 listopada 2022 r. Zarząd Agory S.A. poinformował o:

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

Zwolnienie grupowe zostało przeprowadzone w okresie od 17 listopada do 16 grudnia 2022 roku i objęło 81 pracowników.

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

Rezerwa na sprawy sporne

Spółka jest stroną pozwaną w postępowaniach sądowych. Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka 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 Spółki w oparciu o obecny status spraw i zebrane materiały dowodowe.

Dodatkowo, Spółka jest stroną sądowych spraw spornych w wysokości 1 700 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 467 tys. zł), w przypadku których Zarząd ocenia prawdopodobieństwo przegranej jako mniejsze niż 50%, które stanowią zobowiązania warunkowe.

19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**Długoterminowe**

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 332	-
Pozostałe	579	704
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	1 911	704

Krótkoterminowe

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 183	17 356
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	6 973	19 756
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	28 459	32 032
- z tytułu świadczeń pracowniczych (wynagrodzenia, urlopy, premie)	12 851	15 908
- z tytułu niezafakturowanych kosztów	15 608	16 124
Rezerwa na rabaty handlowe	17 723	19 311
Rezerwa na zwroty	5 623	6 069
Pozostałe	5 491	6 729
Fundusze specjalne	13 001	12 998
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	94 453	114 251

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-30 dniowych. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń są nieoprocentowane i rozliczane miesięcznie zgodnie z terminem płatności. W 2021 r. Spółka skorzystała z możliwości odroczenia terminu płatności dla części zobowiązań podatkowych i składek ZUS w ramach realizacji pomocy wynikającej z tarcz antykryzysowych.

Zobowiązania krótkoterminowe zawierają zobowiązania w stosunku do jednostek powiązanych – szczegóły znajdują się w nocie 37.

20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

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

Długoterminowe	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Przedpłaty na sprzedaż licencji filmowych	60	162
Przedpłaty na prenumeraty	7	30
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami	67	192

Krótkoterminowe	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Przedpłaty na ogłoszenia i kampanie reklamowe	753	2 037
Przedpłaty na prenumeraty	6 629	6 520
Przedpłaty na sprzedaż licencji filmowych	220	63
Pozostałe zobowiązania z tytułu umów z klientami	25	3
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami	7 627	8 623

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

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 r.	192	8 623	8 815
Zwiększenia z tytułu otrzymanej przedpłaty	67	7 435	7 502
Zmniejszenia z tytułu ujęcia przychodów	-	(8 623)	(8 623)
Reklasyfikacje	(192)	192	-
Stan na 31 grudnia 2022 r.	67	7 627	7 694

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 r.	177	6 474	6 651
Zwiększenia z tytułu otrzymanej przedpłaty	192	8 446	8 638
Zmniejszenia z tytułu ujęcia przychodów	-	(6 474)	(6 474)
Reklasyfikacje	(177)	177	-
Stan na 31 grudnia 2021 r.	192	8 623	8 815

21. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**Podział przychodów według kategorii w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi**

	2022 r.	2021 r.
Przychody ze sprzedaży usług reklamowych	174 847	172 345
Przychody ze sprzedaży wydawnictw	137 261	142 905
Przychody ze sprzedaży usług poligraficznych	32 822	26 780
Przychody ze sprzedaży towarów	22 219	17 868
Przychody z dystrybucji i produkcji filmów	950	1 061
Pozostała sprzedaż	25 218	21 961
	393 317	382 920

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 Spółki 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

	2022 r.	2021 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (nota 4)	16 006	15 768
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 3)	13 598	15 027
Amortyzacja praw do użytkowania (nota 5)	1 293	1 234
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	64 540	51 261
Reklama i reprezentacja	40 706	37 350
Koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego	912	1 022
Koszty z tytułu leasingu aktywów niskocennych (niebędących leasingiem krótkoterminowym)	174	168
Podatki i opłaty	3 944	3 891
Pozostałe usługi obce	113 321	104 302
Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników (nota 25)	207 154	187 192
Razem koszty według rodzajów	461 648	417 215
Zmiana stanu produktów	(4)	13
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(48)	(50)
Razem koszty operacyjne	461 596	417 178
Koszty sprzedaży	(127 305)	(124 335)
Koszty ogólnego zarządu	(104 788)	(98 698)
Razem koszt własny sprzedaży	229 503	194 145

23. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2022 r.	2021 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	52	143
Dotacje	2 503	2 210
Rozwiązanie rezerw	-	186
Otrzymane darowizny	147	741
Pozostałe (1)	593	1 687
	3 295	4 967

(1) W 2021 r. pozycja Pozostałe zawiera m.in. wartość odzyskanego podatku VAT od umorzonych należności jednego z kontrahentów w wysokości 1,1 mln zł.

24. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2022 r.	2021 r.
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe (nota 3 i 4)	-	1 596
Darowizny	626	997
Utworzenie rezerw	200	614
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	4	693
Pozostałe	1 168	810
	1 998	4 710
Odpisy aktualizujące należności netto		
Odpisy aktualizujące należności (nota 9)	488	3 101
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności (nota 9)	(165)	(755)
	323	2 346

25. KOSZTY WYNAGRODZEŃ I ŚWIADCZEŃ NA RZECZ PRACOWNIKÓW

	2022 r.	2021 r.
Wynagrodzenia	168 348	154 613
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35 364	32 579
Koszty związane ze zwolnieniem grupowym (nota 18)	3 442	-
	207 154	187 192
Średnia wielkość zatrudnienia	1 353	1 322

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 pozapłacowych, których zakres ustala Rada Nadzorcza.

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

	2022 r.	wynagrodzenie stałe	wynagrodzenie zmienne	pozostałe świadczenia
Zarząd				
Bartosz Hojka	1 687	850	832	5
Tomasz Jagiełło	728	254	474	-
Anna Kryńska - Godlewska	1 111	632	474	5
Tomasz Grabowski	1 040	756	278	6
Agnieszka Siuzdak-Zyga (1)	609	415	194	-
Wojciech Bartkowiak (2)	436	434	-	2
Agnieszka Sadowska (3)	395	-	395	-
	6 006	3 341	2 647	18

	2021 r.	wynagrodzenie stałe	wynagrodzenie zmienne	pozostałe świadczenia
Zarząd				
Bartosz Hojka	1 621	800	817	4
Tomasz Jagiełło	724	240	484	-
Anna Kryńska - Godlewska	1 088	600	484	4
Agnieszka Sadowska (3)	988	500	484	4
Tomasz Grabowski (4)	420	420	-	-
Agnieszka Siuzdak-Zyga (1)	205	205	-	-
Grzegorz Kania (5)	484	-	484	-
	5 530	2 765	2 753	12

- (1) Agnieszka Siuzdak-Zyga pełniła funkcję członka Zarządu od dnia 5 sierpnia 2021 r. do dnia 31 sierpnia 2022 r.,
 (2) Wojciech Bartkowiak pełni funkcję członka Zarządu od dnia 21 kwietnia 2022 r.,
 (3) Agnieszka Sadowska pełniła funkcję członka Zarządu do dnia 20 października 2021 r., wynagrodzenie zmienne wypłacone w 2022 r. dotyczy Planu Motywacyjnego za okres pełnienia funkcji członka Zarządu w 2021 r.;
 (4) Tomasz Grabowski pełni funkcję członka Zarządu od dnia 1 czerwca 2021 r.,
 (5) Grzegorz Kania pełnił funkcję członka Zarządu Spółki do dnia 28 września 2020 r., wynagrodzenie zmienne wypłacone w 2021 r. dotyczy Planu Motywacyjnego za okres pełnienia funkcji członka zarządu w 2019 r.

Tomasz Jagiełło uzyskał dodatkowo wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji prezesa zarządu spółki Helios S.A. w wysokości 386 tys. zł (w 2021 r.: 423 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 notce 27.

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

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

Rada Nadzorcza	2022 r.	2021 r.
Andrzej Szlęzak	144	144
Wanda Rapaczynski	96	96
Tomasz Sielicki	96	96
Dariusz Formela	96	96
Maciej Wiśniewski	96	96
Tomasz Karusewicz	96	96
	624	624

27. PLANY MOTYWACYJNE OPARTE O INSTRUMENTY FINANSOWE

Plan Motywacyjny dla członków Zarządu

Członkowie Zarządu uczestniczą w programie motywacyjnym („Plan Motywacyjny”), w którym jeden z komponentów (związany z aprecjacją ceny akcji Spółki) ma charakter płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zgodnie z Planem Motywacyjnym członkowie Zarządu są uprawnieni do otrzymywania 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 pozostawianiu 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 2022 r., Spółka nie ujęła rezerwy dotyczącej potencjalnej premii z tytułu realizacji Celu EBITDA w 2022 r. w związku z nieosiągnięciem wyniku EBITDA uprawniającego do wypłaty premii z tego elementu Planu Motywacyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 r., wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu EBITDA została oszacowana w oparciu o najlepszy szacunek przewidywanej wartości realizacji Celu EBITDA w 2021 r.

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 jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wartość ta jest

odnoszona w rachunek zysków i strat proporcjonalnie do okresu rozliczenia tego elementu Planu Motywacyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 r. oszacowana Średnia Cena Akcji IQ Roku Następnego ukształtowała się poniżej Celu Wzrostu Wartości Akcji i rezerwa z tytułu tego elementu Planu Motywacyjnego nie jest rozpoznana w bilansie. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji zawiera oszacowaną potencjalną wartość premii z tytułu elementu kursowego Planu za 2021 r., która została odniesiona do rachunku zysków i strat proporcjonalnie do okresu rozliczenia tego elementu Planu Motywacyjnego.

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

	2022 r.	2021 r.
Rachunek zysków i strat - zwiększenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	-	(2 572)
Rachunek zysków i strat – podatek odroczony	-	489
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	-	2 572
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	-	489

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

	2022 r.	2021 r.
Bartosz Hojka	-	808
Tomasz Jagiełło	-	460
Agnieszka Sadowska (1)	-	383
Anna Kryńska - Godlewska	-	460
Tomasz Grabowski (2)	-	270
Agnieszka Siuzdak - Zyga (3)	-	191
	-	2 572

(1) Agnieszka Sadowska pełniła funkcję członka Zarządu do dnia 20 października 2021 r.,

(2) Tomasz Grabowski pełni funkcję członka Zarządu od dnia 1 czerwca 2021 r.,

(3) Agnieszka Siuzdak-Zyga pełniła funkcję członka Zarządu od dnia 5 sierpnia 2021 r. do dnia 31 sierpnia 2022 r.

28. PRZYCHODY FINANSOWE

	2022 r.	2021 r.
Dywidendy i udziały w zyskach	64 635	64 052
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek i podobne	5	-
Pozostałe odsetki i przychody z krótkoterminowych aktywów finansowych	1 367	584
Odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	29	48
Zyski z tytułu różnic kursowych	282	-
Pozostałe	254	7
	66 572	64 691

29. KOSZTY FINANSOWE

	2022 r.	2021 r.
Odsetki i prowizje od kredytów	3 081	1 551
Odsetki od leasingu	1 063	914
Pozostałe odsetki	1 063	64
Straty z tytułu różnic kursowych	-	240
Koszty poręczeń finansowych	319	499
	5 526	3 268

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

	2022 r.	2021 r.
Podatek bieżący		
Bieżące obciążenie podatkowe	1 984	(178)
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	(179)	193
	1 805	15
Podatek odroczony		
Zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	989	2 672
	989	2 672
Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	2 794	2 687

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	2022 r.	2021 r.
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(142)	89
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(142)	89

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

	2022 r.	2021 r.
Zysk/(strata) brutto	(6 259)	25 076
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19% (2021 r.: 19%)	1 189	(4 764)
Efekt podatkowy:		
Dywidendy	12 281	12 170
Pozostałe przychody nie podlegające opodatkowaniu	318	320
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	(995)	(777)
Różnice przejściowe, na których nie rozpoznano podatku odroczonego	1 067	204
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(12 871)	(4 836)
Rozliczenie Podatkowej Grupy Kapitałowej	1 984	178
Inne	(179)	192
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 44,6% (2021: -10,7%)	2 794	2 687

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

Zysk/(strata) podstawowy/a przypadający/(-a) na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu okresu sprawozdawczego, tj. 46 580 831 (2021 r.: 46 580 831).

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI:

	2022 r.	2021 r.
Stan na początek okresu	46 580 831	46 580 831
Stan na koniec okresu	46 580 831	46 580 831

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

32. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

- ▀ ryzyko kredytowe,
- ▀ ryzyko płynności,
- ▀ ryzyko rynkowe.

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę 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 i udzielonymi pożyczkami oraz inwestycjami w papiery wartościowe.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Spółka 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 i przewidywania dotyczące płatności, Spółka 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

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez inwestowanie wolnych środków pieniężnych wyłącznie w płynne papiery wartościowe, lokaty bankowe lub w ramach systemu cash pooling funkcjonującego w Grupie Agora. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe, Spółka dywersyfikuje inwestycje w fundusze inwestycyjne, które lokują środki w różne klasy aktywów dłużnych. Spółka nie nabywa bezpośrednio papierów wartościowych, inwestując wyłącznie

poprzez fundusze inwestycyjne. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. Spółka nie posiadała inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Ryzyko płynności

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

Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej do pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Spółka jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej uzyskuje środki pieniężne na pokrycie swoich wydatków operacyjnych również w postaci dywidend otrzymywanych od spółek zależnych i stowarzyszonych, które w rachunku przepływów pieniężnych są prezentowane w działalności inwestycyjnej. Spółka zwraca również uwagę, że w 2022 r. odnotowała jednorazowe wypływy operacyjne związane m. in. ze spłatą zobowiązań podatkowych z tytułu ZUS, które zostały odroczone w 2021 r. dzięki zastosowaniu przepisów o tarczach antycovidowych, wypłaciła jednorazowe dodatki inflacyjne dla pracowników, poniosła jednorazowe wydatki związane z przeprowadzonym zwolnieniem grupowym w czwartym kwartale 2022 r. oraz wydatkowała środki pieniężne na zakup zwiększonego zapasu papieru do druku w związku z niepewnością dostaw wynikających z wojny w Ukrainie.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała linię kredytową oraz dostępny kredyt w rachunku bieżącym w Banku Santander Bank Polska S.A. (opisane w nocie 14). Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość dostępnego i niewykorzystanego finansowania z tytułu kredytów wyniosła 35 mln zł. Ponadto, Spółka była stroną umowy systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (tzw. umowa cash pooling). Umowa została zawarta w dniu 14 czerwca 2022 r. pomiędzy Bankiem Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z jednej strony a Agorą S.A. i jej wybranymi spółkami zależnymi z drugiej strony. W roku 2021 Spółka była stroną umowy cash pooling zawartej w dniu 25 maja 2017 r. pomiędzy Bankiem DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z jednej strony a Agorą S.A. i jej wybranymi spółkami zależnymi 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 Spółka może korzystać ze środków zgromadzonych przez innych uczestników systemu cash pooling.

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 33.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki 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.

Należności denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 2 458 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 1 689 tys. zł), głównie w EURO (2 184 tys. zł) i USD (233 tys. zł).

Zobowiązania denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 2 117 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 3 222 tys. zł), głównie w EURO (2 016 tys. zł) i USD (96 tys. zł).

Spółka nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Agora nie była w 2022 r. zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka 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, Spółka jest stroną kredytu bankowego o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR 3M + marża banku, kredytu w rachunku bieżącym o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR 3M + marża banku oraz posiada należności i zobowiązania z tytułu cash pooling'u o zmiennej stopie procentowej opartej na WIBID O/N.

Analiza wrażliwości

(a) Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada instrumenty finansowe (w tym: lokaty bankowe, kredyty, należności i zobowiązania z tytułu cash pooling'u), 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 p.p., wpływ zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. szacowany jest na poziomie spadku/wzrostu wyniku netto o 159 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: wzrostu/spadku wyniku netto o 79 tys. zł).

Dodatkowe informacje o saldach na dzień bilansowy przedstawiono w nocie 33.

(b) Ryzyko walutowe

Spółka posiada instrumenty finansowe (w tym: należności i zobowiązania), których wartość godziwa może ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Przy założeniu wzmocnienia/osłabienia się złotego o 5%, wartość godziwa instrumentów finansowych lub wysokość przyszłych przepływów z nimi związanych będzie podlegać wahaniom, na które Spółka jest narażona na dzień 31 grudnia 2022 r. i których wpływ szacowany jest na poziomie wzrostu/spadku wyniku netto o 86 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: wzrostu/spadku wyniku netto o 41 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 Agora i na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy. 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, warunków wynikających z umów kredytowych, a także ceny jej akcji na giełdzie i podlega uchwaleniu przez Walne Zgromadzenie.

W okresie objętym jednostkowym 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.

33. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

1) Dane ogólne o instrumentach finansowych

	Lokaty bankowe	Pożyczki udzielone	Kredyt bankowy
a) Kwalifikacja	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązanie finansowe
b) Zakres i charakter instrumentu	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Pożyczki długo – i krótkoterminowe	Kredyt bankowy
c) Wartość bilansowa instrumentu	31.12.2022 r.: 10 273 tys. zł 31.12.2021 r.: 22 261 tys. zł	31.12.2022 r.: 460 tys. zł 31.12.2021 r.: nie wystąpiły	31.12.2022 r.: 23 766 tys. zł 31.12.2021 r.: 36 643 tys. zł
d) Wartość instrumentu w walucie obcej, jeżeli dotyczy	N/D	N/D	N/D
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Finansowanie spółek powiązanych	Kredyt inwestycyjny i w rachunku bieżącym
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight lub do 3 miesięcy	Zgodnie z umową spłacana w ratach do 31 marca 2027 r.	Linia kredytowa - opisano w nocie 14.
h) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	Dowolna	Istnieje	Istnieje
i) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek
j) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak	Konwersja na udziały pożyczkobiorcy przy spełnieniu określonych warunków	Brak
k) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	WIBID minus marża banku. Termin płatności w momencie zakończenia lokaty	WIBOR + marża. Termin spłaty – okresowo wg umowy lub w momencie spłaty kapitału pożyczki	Kredyt bankowy - WIBOR + marża banku. Termin spłaty – kwartalnie
l) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Brak	Brak	Kredyt bankowy - zabezpieczenie opisane w nocie 14.
m) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	Brak	Brak	W trakcie okresu finansowania Spółka zobowiązana jest utrzymywać na określonym poziomie wskaźniki finansowe dotyczące wyniku EBITDA powiększonego o otrzymane dywidendy oraz uzgodnionego wskaźnika zadłużenia.
n) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej
o) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej

	Lokaty bankowe	Pożyczki udzielone	Kredyt bankowy
p) Metoda ustalenia wartości godziwej	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
s) Termin zapadalności lub wcześniej przypadający termin przeszacowania	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)
t) Efektywna stopa procentowa	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej

Ryzyko kredytowe

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

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 9, o zobowiązaniach handlowych w nocie 19, natomiast o należnościach i zobowiązaniach z tytułu cash pooling w notach 10, 15 i 32.

2) Dane szczegółowe o instrumentach finansowych

	2022 r.	2021 r.
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych		
Lokaty bankowe	1 272	25
Pożyczki udzielone	5	-
Cash pooling	93	17
Pozostałe	2	1
Koszty z tytułu odsetek i prowizji od zobowiązań finansowych		
Kredyt bankowy	(3 081)	(1 551)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1 063)	(914)
Cash pooling	(1 018)	(40)

3) Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Spółka 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.

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

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 2022 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	26 406	6 301	6 084	11 463	2 558	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	73 162	1 623	382	1 551	3 331	66 275
<i>w tym zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>73 131</i>	<i>1 615</i>	<i>374</i>	<i>1 536</i>	<i>3 331</i>	<i>66 275</i>
Zobowiązania z tytułu cash pooling	25 232	25 232	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 183	17 183	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	4 294	2 425	539	1 071	260	-
Razem	146 277	52 764	7 005	14 085	6 149	66 275

	Przepływy pieniężne wynikające z umów	31 grudnia 2021 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	37 300	10 030	9 911	17 359	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	63 905	1 336	399	1 538	3 077	57 555
<i>w tym zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16</i>	<i>63 847</i>	<i>1 318</i>	<i>391</i>	<i>1 521</i>	<i>3 062</i>	<i>57 555</i>
Zobowiązania z tytułu cash pooling	38 316	38 316	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 356	17 356	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	3 994	3 994	-	-	-	-
Razem	160 871	71 032	10 310	18 897	3 077	57 555

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 2021	Przepływy pieniężne		Zmiany niegotówkowe				31 grudnia 2022
		Kapitał	Odsetki i prowizje	Ujęcie aktywów w leasingu	Naliczone odsetki i prowizje	Różnice kursowe	Kompensata	
Kredyty bankowe	36 643	(12 519)	(3 037)	-	2 678	-	-	23 765
Leasing	22 067	(1 724)	(296)	4 079	1 063	13	-	25 202
Cash pooling, w tym:	37 054	(14 218)	(900)	-	925	-	-	22 861
<i>Należności</i>	<i>(1 262)</i>	<i>(1 103)</i>	<i>84</i>	-	<i>(93)</i>	-	<i>3</i>	<i>(2 371)</i>
<i>Zobowiązania</i>	<i>38 316</i>	<i>(13 115)</i>	<i>(984)</i>	-	<i>1 018</i>	-	<i>(3)</i>	<i>25 232</i>

	31 grudnia 2020	Przepływy pieniężne		Zmiany niegotówkowe				31 grudnia 2021
		Kapitał	Odsetki i prowizje	Ujęcie aktywów w leasingu	Naliczone odsetki i prowizje	Różnice kursowe	Zmniejszenie zakresu umów	
Kredyty bankowe	77 112	(40 476)	(982)	-	989	-	-	36 643
Leasing	24 156	(1 028)	(1 839)	1 212	914	(12)	(1 336)	22 067
Cash pooling, w tym:	48 478	(11 448)	1	-	23	-	-	37 054
<i>Należności</i>	<i>(263)</i>	<i>(996)</i>	<i>14</i>	-	<i>(17)</i>	-	-	<i>(1 262)</i>
<i>Zobowiązania</i>	<i>48 741</i>	<i>(10 452)</i>	<i>(13)</i>	-	<i>40</i>	-	-	<i>38 316</i>

34. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA KONTRAKTOWE**Zakontraktowane nakłady inwestycyjne**

Na 31 grudnia 2022 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiły (na 31 grudnia 2021 r. wyniosły 53 tys. zł). Na 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych nie wystąpiły.

35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. stan zobowiązań warunkowych Spółki przedstawiał się następująco:

Beneficjent	Dłużnik główny	Okres ważności do	Kwota		Zakres zabezpieczenia
			31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	
Poręczenia udzielone przez Agora S.A.					
DNB Polska S.A.	Spółki posiadające karty płatnicze w DNB Bank	31.12.2023*	-	1 200	Umowa Poręczenia za wierzytelności z umów kart płatniczych

Umowa Poręczenia wygasła w dn. 30.06.2022 r. wraz z wypowiedzeniem przez DNB Bank Polska S.A. Umów o Karty Obciążeniowe.

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

Informacja o poręczeniach wystawionych przez Spółkę po dniu bilansowym została zawarta w notce 40.

36. GRUPA KAPITAŁOWA AGORY S.A.

Podstawowe informacje o spółkach, w których Agora S.A. posiada akcje lub udziały (w sposób bezpośredni lub pośredni), przedstawiono w tabeli poniżej:

		% posiadanych akcji / udziałów (efektywnie)	
		31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Spółki zależne konsolidowane			
1	Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
2	AMS S.A., Warszawa	100,0%	100,0%
3	AMS Serwis Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%
4	Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., (GRA), Warszawa	100,0%	100,0%
5	Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	100,0%
6	IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,0%	72,0%
7	Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	66,1%
8	Helios S.A., Łódź	91,5%	91,5%
9	Next Film Sp. z o.o., Warszawa (3)	91,5%	91,5%
10	Next Script Sp. z o.o., Warszawa (4)	91,5%	75,9%
11	Plan D Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
12	Optimizers Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%
13	Yieldbird Sp. z o.o., Warszawa (5)	100,0%	95,8%
14	Goldenline Sp. z o.o., Szczecin (6)	79,8%	79,8%
15	Plan A Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
16	Agora Finanse Sp. z o.o. Warszawa	100,0%	100,0%
17	Step Inside Sp. z o.o., Łódź (3)	82,3%	82,3%
18	HRLink Sp. z o.o., Szczecin	79,8%	79,8%
19	Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.), Warszawa (1), (7)	92,0%	92,0%
20	Yieldbird International Ltd, Londyn (8)	100,0%	-
21	Helios Media Sp. z o.o., Łódź (3),(9)	91,5%	-
22	Plan G Sp. z o.o., Warszawa (10)	100,0%	-
Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności			
23	Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (1)	50,0%	50,0%
24	ROI Hunter a.s., Brno	23,9%	23,9%
25	Eurozet Sp. z o.o., Warszawa	40,0%	40,0%
Spółki nie objęte konsolidacją i wyceną metodą praw własności			
26	Polskie Badania Internetu Sp. z o.o., Warszawa	16,7%	16,7%
27	Garmond Press S.A., Kraków (11)	3,5%	-

(1) pośrednio przez AMS S.A.;

(2) pośrednio przez GRA Sp. z o.o.;

(3) pośrednio przez Helios S.A.;

(4) pośrednio przez Next Film Sp. z o.o., nabycie dodatkowych udziałów w dniu 27 października 2022 r. i 14 listopada 2022 r.;

(5) nabycie dodatkowych udziałów w dniu 9 grudnia 2022 r.;

(6) pośrednio przez HRLink Sp. z o.o.;

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

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

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

(10) spółka zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 stycznia 2023 r.;

(11) objęcie udziałów w spółce zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2022 r.

D Eurozet Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom.

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

Eurozet Sp. z o.o. („Transakcja”). Wyrok zmienił Decyzję w ten sposób, że wyrażona została bezwarunkowa zgoda na Transakcję.

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

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

Dalsze zdarzenia po dniu bilansowym związane z zakończeniem procesu sądowego i nabyciem dodatkowych udziałów w Eurozet Sp. z o.o. zostały opisane w notce 40.

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

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

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

Podwyższenie kapitału spółki zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego 13 lipca 2022 r. i z tym dniem Agora S.A. stała się posiadaczem 3,54% akcji w kapitale zakładowym Garmond Press S.A. oraz 2,33%, głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W wyniku przeprowadzonej konwersji odpisane wierzytelności o wartości 1 026 tys. zł zostały przekonwertowane na akcje Garmond Press S.A. (nota 6).

► **Yieldbird International Ltd**

W dniu 27 lipca 2022 r. została utworzona spółka prawa brytyjskiego pod firmą Yieldbird International Ltd, której jedynym wspólnikiem jest spółka Yieldbird Sp. z o.o. Agora S.A. posiada 100% udziałów w spółce Yieldbird Sp. z o.o. Spółka Yieldbird International Ltd do dnia bilansowego nie podejmowała działalności gospodarczej.

► **Helios Media Sp. z o.o.**

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

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

W dniu 5 października 2022 r. została utworzona spółka Plan G Sp. Z o.o., której jedynym wspólnikiem jest spółka Agora S.A. Spółka została wpisana do KRS w dniu 27 stycznia 2023 r.

► **Next Script Sp. z o.o.**

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

W dniu 14 listopada 2022 r. Next Film Sp. z o.o. nabyła od Dariusza Michalczewskiego 800 udziałów w spółce Next Script Sp. z o.o. Tym samym Next Film 14 listopada 2022 r. stał się jedynym wspólnikiem w Next Script Sp. z o.o. posiadającym wszystkie 9 400 udziałów w kapitale zakładowym.

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

Yieldbird Sp. z o.o.

W dniu 9 grudnia 2022 r. Agora S.A. nabyła 41 udziałów w spółce Yieldbird Sp. z o.o. od wspólników mniejszościowych. Cena nabycia udziałów wyniosła 2 215 tys. zł (łącznie cena nabycia z kosztami transakcyjnymi 2 237 tys. zł). Wskutek tej transakcji Agora S.A. stała się jedynym wspólnikiem spółki i posiada 967 udziałów w kapitale zakładowym Yieldbird Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 48 350 zł.

Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 19 stycznia 2023 r.

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

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

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

i. Odkup akcji (sell out)

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

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

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

ii. Przymusowy wykup (squeeze out)

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

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

37. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty inwestycji i rozrachunków z podmiotami powiązanymi na koniec 2022 r. (wraz z danymi porównawczymi):

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Jednostki zależne		
Udziały lub akcje	470 312	468 020
Udzielone pożyczki długoterminowe	460	-
Należności z tytułu cash pooling	2 371	1 262
Należności z tytułu dostaw i usług	14 567	16 044
Należności pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	749	783
Zobowiązania z tytułu cash pooling	25 232	38 316
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 904	2 652
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 777	1 218
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	8
Jednostki stowarzyszone		
Udziały lub akcje	156 257	156 257
Znaczący inwestor		
Należności z tytułu dostaw i usług	3	3
Pozostałe zobowiązania	6	8

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w ciągu 2022 r. (wraz z danymi porównawczymi):

	2022 r.	2021 r.
Jednostki zależne		
Przychody ze sprzedaży	71 467	68 038
Zakupy usług, towarów i materiałów	(25 555)	(20 750)
Pozostałe przychody operacyjne	8	54
Przychody z tytułu dywidend	40 635	48 052
Przychody finansowe z tytułu odsetek	98	17
Pozostałe przychody finansowe	4	7
Koszty finansowe - poręczenie kredytu	(319)	(499)
Koszty finansowe - odsetki z tytułu cash pooling	(1 018)	(40)
Koszty finansowe z tytułu pozostałych odsetek	-	(18)
Podatek dochodowy - rozliczenie PGK	(1 984)	178
Jednostki stowarzyszone		
Przychody ze sprzedaży	-	37
Zakupy produktów, towarów i materiałów	(6)	(54)
Przychody z tytułu dywidend	24 000	16 000
Znaczący inwestor		
Przychody ze sprzedaży	27	25
Pozostałe przychody operacyjne	2	503
Zarząd Spółki		
Przychody ze sprzedaży	-	1
Pozostałe przychody operacyjne	1	-

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 pooling,
- rozliczenia w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej.

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

38. OSZACOWANIA I PRZYJĘTE ZAŁOŻENIA DO SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

► Testy na utratę wartości aktywów

Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę Spółki na dzień dokonania oszacowania. Spółka 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 wyceny inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (prawa związane z wydawaniem czasopism). W celu określenia wartości odzyskiwalnych powyższych aktywów oszacowano ich wartość użytkową na podstawie długoterminowych projekcji przepływów pieniężnych.

Spółka 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, stopa inflacji, wysokość wynagrodzeń czy poziom konsumpcji, wpływają na siłę nabywczą klientów Spółki oraz konsumentów jej produktów i usług. W 2022 i 2021 r. dodatkowym czynnikiem wpływającym na sytuację gospodarczą w Polsce i na świecie była pandemia Covid-19. Ponadto, dodatkowym czynnikiem niepewności co do sytuacji ekonomicznej w kraju i na świecie jest trwająca agresja zbrojna Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. 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 Spółki 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.

Spółka zidentyfikowała trzy kluczowe założenia, których zmiana w największym stopniu wpływa na oszacowanie wartości odzyskiwalnej tych aktywów:

- 1) średnia dynamika przychodów w okresie projekcji szczegółowej,
- 2) przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po okresie prognozy w tzw. okresie rezydualnym,
- 3) przyjęta stopa dyskontowa (przed opodatkowaniem).

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

Aktywa i wartość firmy związane z prawami do wydawania czasopism o nieokreślonym okresie użytkowania	
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
Lata:	Średnia dynamika przychodów w okresie projekcji dla lat
2023-2027	2%
	Stopa dyskontowa dla lat (przed opodatkowaniem)
2023-2027	11,5%
	Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po okresie prognozy
	0,0%
	Stopy dyskontowe i stopy wzrostu przyjęte na koniec poprzedniego roku
	Stopa dyskontowa dla lat (przed opodatkowaniem)
2022-2026	7,2%
	Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po okresie prognozy
	0,0%

W 2022 i 2021 r. w wyniku przeprowadzonych corocznych testów nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości firmy i praw związanych z wydawaniem czasopism przedstawionych w tabeli powyżej.

W 2022 r. nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości innych aktywów trwałych.

W 2021 r. dokonane zostały odpisy z tytułu utraty wartości w łącznej kwocie 1 596 tys. zł w odniesieniu do nieruchomości w Tychach w wysokości 883 tys. zł w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy oraz w odniesieniu do serwisu internetowego Odeszli.pl w wysokości 713 tys. zł w związku z nieosiąganiem planowanych przychodów z jego działalności.

Pozostałe

Do kluczowych oszacowań i założeń, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartości ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, 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 16.

Ponadto, zastosowanie standardu MSSF 16 wymaga od Spółki dokonywania analiz i szacunków dotyczących m. in. ustalania zakresu umów podlegających MSSF 16, ustalania okresu leasingu oraz ustalania stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych. Przyjęte szacunki i założenia mogą podlegać weryfikacji w oparciu o zmiany czynników rynkowych i operacyjnych branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje i praktykę rynkową dotyczącą stosowania standardu. Dodatkowe informacje na temat przyjętych szacunków i założeń zostały opisane w nocie 2(e).

39. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

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 2022 r. (2021 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 = 4,6883 zł (1 EURO = 4,5775 zł).
- ▶ Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2022 r. 1 EURO = 4,6899 zł, na 31 grudnia 2021 r. 1 EURO = 4,5994 zł.

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Rok 2022	Rok 2021	Rok 2022	Rok 2021
Przychody ze sprzedaży	393 317	382 920	83 893	83 653
Strata z działalności operacyjnej	(67 305)	(36 347)	(14 356)	(7 940)
Zysk/(strata) brutto	(6 259)	25 076	(1 335)	5 478
Zysk/(strata) netto	(3 465)	27 763	(739)	6 065
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(64 855)	(1 359)	(13 833)	(297)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	39 870	66 645	8 504	14 559
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(32 013)	(55 229)	(6 828)	(12 065)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(56 998)	10 057	(12 157)	2 197
Aktywa razem	979 234	1 024 848	208 796	222 822
Zobowiązania długoterminowe	39 973	40 879	8 523	8 888
Zobowiązania krótkoterminowe	141 349	183 197	30 139	39 831
Kapitał własny	797 912	800 772	170 134	174 104
Kapitał zakładowy	46 581	46 581	9 932	10 128
Średnia ważona liczba akcji	46 580 831	46 580 831	46 580 831	46 580 831
Podstawowy/ rozwodniony zysk/(strata) przypadający/(a) na jedną akcję (w zł / EURO)	(0,07)	0,60	(0,02)	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	17,13	17,19	3,65	3,74

40. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

► **Zawarcie aneksu do umowy o kredyt rewolwingowy z Santander Bank Polska S.A. przez spółkę zależną - Helios S.A.**

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

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

Pozostałe zabezpieczenia Umowy nie uległy zmianie.

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

► **Eurozet Sp. z o.o.**

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

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

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

Wyrok jest prawomocny.

2) wprowadzona została zmiana do umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz do umowy o kredyt inwestycyjny zawartych przez Spółkę z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”).

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

Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

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

Aneksem zmieniono w szczególności:

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

b) Zasady *corporate governance* Eurozet w celu ochrony praw mniejszościowego wspólnika na wypadek wykonania przez Spółkę Opcji Call 1 i uzyskania przez Spółkę pakietu większościowego udziałów w Eurozet, w tym (i) uprawnienia osobiste Spółki i SFS Ventures do powoływania członków organów spółki, zgodnie z którymi Spółce jako wspólnikowi większościowemu przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania wszystkich członków Zarządu oraz dwóch

członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego, (ii) katalog spraw, dla których wymagane jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej kwalifikowaną większością głosów, który obejmie również zawieranie umów z podmiotami powiązаныmi ze Spółką, których roczna wartość przekracza określoną w Umowie wartość.

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

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

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom.

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

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

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

Razem z Umową Pożyczki Spółka podpisała dokumenty zabezpieczenia spłaty pożyczki:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Warszawa, 16 marca 2023 r.

Bartosz Hojka - Prezes Zarządu

Tomasz Jagiełło - Członek Zarządu

Anna Kryńska-Godlewska - Członek Zarządu

Tomasz Grabowski – Członek Zarządu

Wojciech Bartkowiak - Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kuzio – Główna Księgowa

Podpisy złożone elektronicznie.