

**GRUPA AGORA**

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

16 marca 2023 r.

**SPIS TREŚCI**

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

## SKONSOLIDOWANY BILANS NA 31 GRUDNIA 2022 R.

	Nota	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe:</b>			
Wartości niematerialne	3	365 517	410 192
Rzeczowe aktywa trwałe	4	356 884	366 730
Prawa do użytkowania aktywów	5	587 338	610 108
Długoterminowe aktywa finansowe	6	2 203	3 158
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	7	127 446	142 910
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	8	7 415	6 360
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	49 484	47 937
		<b>1 496 287</b>	<b>1 587 395</b>
<b>Aktywa obrotowe:</b>			
Zapasy	9	30 433	19 994
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	10	195 211	177 366
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 120	599
Krótkoterminowe aktywa finansowe	11	968	1 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	69 054	134 878
		<b>296 786</b>	<b>333 861</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 793 073</b>	<b>1 921 256</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## SKONSOLIDOWANY BILANS NA 31 GRUDNIA 2022 R. (C.D.)

	Nota	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:</b>			
Kapitał zakładowy	13	46 581	46 581
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		147 192	147 192
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	14	480 350	580 582
		<b>674 123</b>	<b>774 355</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	38	<b>(99)</b>	<b>5 929</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>674 024</b>	<b>780 284</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	5 630	5 841
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	15	641 237	630 182
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	37 606	34 344
Rezerwa na świadczenia emerytalne	18	2 525	3 401
Rezerwy na zobowiązania	19	7 857	93
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	20	13 167	18 312
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	21	533	2 126
		<b>708 555</b>	<b>694 299</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>			
Rezerwa na świadczenia emerytalne	18	376	344
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	233 240	246 531
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 845	642
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	15	155 519	176 541
Rezerwy na zobowiązania	19	2 218	2 052
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	21	17 296	20 563
		<b>410 494</b>	<b>446 673</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 793 073</b>	<b>1 921 256</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022 R.

	Nota	2022 r.	2021 r.
Przychody ze sprzedaży	22	1 113 119	965 874
Koszt własny sprzedaży	23	(783 672)	(691 891)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>329 447</b>	<b>273 983</b>
Koszty sprzedaży	23	(189 417)	(169 109)
Koszty ogólnego zarządu	23	(175 407)	(155 748)
Pozostałe przychody operacyjne	24	27 294	22 311
Pozostałe koszty operacyjne	25	(54 251)	(10 792)
Odpisy aktualizujące należności netto	25	(2 488)	(2 496)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>(64 822)</b>	<b>(41 851)</b>
Przychody finansowe	29	6 528	4 730
Koszty finansowe	30	(53 897)	(22 192)
Udział w zyskach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		8 536	9 361
<b>Strata brutto</b>		<b>(103 655)</b>	<b>(49 952)</b>
Podatek dochodowy	31	(2 008)	3 310
<b>Strata netto</b>		<b>(105 663)</b>	<b>(46 642)</b>
<b>Przypadająca na:</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(102 658)	(44 568)
Udziały niekontrolujące		(3 005)	(2 074)
		<b>(105 663)</b>	<b>(46 642)</b>
<b>Podstawowa/rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł)</b>	32	<b>(2,20)</b>	<b>(0,96)</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022 R.

	2022 r.	2021 r.
<b>Strata netto za okres</b>	<b>(105 663)</b>	<b>(46 642)</b>
<b>Inne całkowite dochody/(straty):</b>		
<b>Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat</b>		
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	1 148	(448)
Podatek dochodowy	(218)	88
	930	(360)
<b>Inne całkowite dochody/(straty) ogółem, za okres</b>	<b>930</b>	<b>(360)</b>
<b>Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres</b>	<b>(104 733)</b>	<b>(47 002)</b>
<b>Przypadające na:</b>		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(101 714)	(44 932)
Udziały niekontrolujące	(3 019)	(2 070)
	<b>(104 733)</b>	<b>(47 002)</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<b>Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 r.</b>						
<b>Stan na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>46 581</b>	<b>147 192</b>	<b>580 582</b>	<b>774 355</b>	<b>5 929</b>	<b>780 284</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Strata netto okresu	-	-	(102 658)	(102 658)	(3 005)	(105 663)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	944	944	(14)	930
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(101 714)</b>	<b>(101 714)</b>	<b>(3 019)</b>	<b>(104 733)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>						
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	(1 422)	(1 422)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 422)</b>	<b>(1 422)</b>
<b>Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych</b>						
Nabycie udziałów niekontrolujących (nota 33)	-	-	1 482	1 482	(1 587)	(105)
<b>Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 482</b>	<b>1 482</b>	<b>(1 587)</b>	<b>(105)</b>
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	1 482	1 482	(3 009)	(1 527)
<b>Stan na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>46 581</b>	<b>147 192</b>	<b>480 350</b>	<b>674 123</b>	<b>(99)</b>	<b>674 024</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	
<b>Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 r.</b>						
<b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b>	<b>46 581</b>	<b>147 192</b>	<b>627 169</b>	<b>820 942</b>	<b>11 381</b>	<b>832 323</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Strata netto okresu	-	-	(44 568)	(44 568)	(2 074)	(46 642)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(364)	(364)	4	(360)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(44 932)</b>	<b>(44 932)</b>	<b>(2 070)</b>	<b>(47 002)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>						
Koszty płatności w formie papierów wartościowych (nota 28)	-	-	-	-	(976)	(976)
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	(1 654)	(1 654)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 630)</b>	<b>(2 630)</b>
<b>Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych</b>						
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	(1 550)	(1 550)	(857)	(2 407)
Dodatkowe zaangażowanie udziałowców niekontrolujących	-	-	(105)	(105)	105	-
<b>Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 655)</b>	<b>(1 655)</b>	<b>(752)</b>	<b>(2 407)</b>
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(1 655)	(1 655)	(3 382)	(5 037)
<b>Stan na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>46 581</b>	<b>147 192</b>	<b>580 582</b>	<b>774 355</b>	<b>5 929</b>	<b>780 284</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022 R.

	Nota	2022 r.	2021 r.
<b>Działalność operacyjna</b>			
<b>Strata brutto</b>		<b>(103 655)</b>	<b>(49 952)</b>
Korekty o pozycje:			
Udział w zyskach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		(8 536)	(9 361)
Amortyzacja	23	158 137	161 379
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		10 796	(2 204)
Odsetki, netto		36 333	19 616
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		22 191	2 344
Zmiana stanu zapasów		(10 439)	(4 759)
Zmiana stanu należności		(10 467)	(6 226)
Zmiana stanu zobowiązań		(20 752)	14 825
Zmiana stanu rezerw		8 234	(1 328)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		(4 860)	4 999
Zmiana wyceny opcji put	35	3 262	(4)
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	28	-	139
<b>Przepływy środków pieniężnych brutto</b>		<b>80 244</b>	<b>129 468</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(3 427)	(2 663)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		<b>76 817</b>	<b>126 805</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		12 561	22 264
Dywidendy otrzymane	39	24 000	16 000
Spłata udzielonych pożyczek		962	60
Wpływy z tytułu odsetek		354	13
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(76 486)	(49 463)
Udzielone pożyczki		-	(3 600)
Pozostałe wydatki (1)		-	(4 000)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(38 609)</b>	<b>(18 726)</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022 R. (C.D.)

		2022 r.	2021 r.
	Nota		
<b>Działalność finansowa</b>			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		81 895	27 771
Nabycie udziałów niekontrolujących	33	(2 318)	(2 607)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(1 422)	(1 654)
Spłata kredytów i pożyczek		(65 697)	(59 964)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(80 874)	(54 180)
Odsetki zapłacone		(35 616)	(20 922)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		<b>(104 032)</b>	<b>(111 556)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(65 824)</b>	<b>(3 477)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			
Na początek okresu obrotowego		134 878	138 355
Na koniec okresu obrotowego		69 054	134 878

(1) pozostałe wydatki dotyczą przekazania kaucji przez spółkę AMS Serwis Sp. z o.o. do banku BNP Paribas Bank Polska S.A. Kaucje są zabezpieczeniem kredytu udzielonego spółce Helios S.A.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO 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”, „jednostka dominująca”), jest działalność wydawnicza (obejmująca *Gazetę Wyborczą* oraz wydawnictwa książkowe), internetowa oraz radiowa. Ponadto, Grupa Agora („Grupa”) jest obecna w segmencie kin poprzez spółkę zależną Helios S.A. i w segmencie reklamy zewnętrznej poprzez spółkę zależną AMS S.A. Grupa angażuje się również w projekty z zakresu koprodukcji i produkcji filmowej poprzez spółkę Next Film Sp. z o.o. oraz w działalność gastronomiczną poprzez spółkę Step Inside Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. grupę kapitałową Agory stanowiły: spółka dominująca Agora S.A. oraz 22 spółki zależne. Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółce współkontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w spółkach stowarzyszonych ROI Hunter a.s. i Eurozet Sp. z o.o.

Grupa prowadzi działalność we wszystkich głównych miastach Polski.

Spółka nie zmieniała nazwy od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego.

**(b) Siedziba jednostki dominującej**

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

**(c) Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

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

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

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

**(e) Zarząd jednostki dominującej**

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

Bartosz Hojka	Prezes Zarządu	przez cały rok
Tomasz Jagiełło	Członek Zarządu	przez cały rok
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 jednostki dominującej**

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

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

## (g) Informacja o sprawozdaniu finansowym

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

## 2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### (a) Oświadczenie o zgodności

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

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

### (b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem płynności w Grupie zostały zawarte w nocie 34.

Przygotowując skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym 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 wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### (c) Zasady konsolidacji

#### (i) Jednostki zależne

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

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

#### (ii) Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone

Jednostka stowarzyszona to jednostka, na którą Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nią kontroli. Jednostka współkontrolowana to jednostka, nad którą Grupa sprawuje współkontrolę razem z innymi współnikami lub akcjonariuszami na podstawie statutu, umowy spółki lub innej umowy. Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają udział Grupy w wynikach jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych od momentu uzyskania współkontroli lub znaczącego wpływu na jednostkę do dnia kiedy współkontrola lub znaczący wpływ ustaje. Inwestycje

Grupy w jednostki współkontrolowane i stowarzyszone są ujmowane metodą praw własności. Udział w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych jest początkowo wykazywany w cenie nabycia, a następnie korygowany odpowiednio o następujące po jego nabyciu zmiany wartości przypadającego na Grupę udziału w aktywach netto współkontrolowanego lub stowarzyszonego podmiotu. Udział Grupy w stratach jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wysokości inwestycji, chyba że Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobligowana do dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej. Grupa prezentuje swój udział w aktywach netto podmiotów wycenianych metodą praw własności poniżej zysku/(straty) na działalności operacyjnej w rachunku zysków i strat a wpływy z otrzymywanych dywidend są prezentowane jako działalność inwestycyjna w rachunku przepływów przepływów pieniężnych.

#### (iii) Transakcje podlegające eliminacji

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

#### (iv) Opcje put przyznane udziałom niekontrolującym

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

### (d) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości (zasada z punktu 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 - 8 lat
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1 - 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.

Rezerwa na demontaż nośników reklamowych w segmencie reklamy zewnętrznej (outdoor) dotyczy przyszłych kosztów związanych z usunięciem nośników reklamowych i przywrócenia danej lokalizacji do stanu poprzedzającego ich montaż.

Większość umów, na mocy których spółki działające w segmencie outdoor uzyskują prawo do zamontowania nośnika reklamowego w danej lokalizacji zawiera zobowiązanie do jego usunięcia i przywrócenia danej lokalizacji do stanu poprzedzającego montaż. Umowy te zawierane są na czas określony lub nieokreślony z ustalonym okresem wypowiedzenia, zazwyczaj krótszym od okresu użytkowania danego nośnika. Konieczność poniesienia wydatków na demontaż nośnika jest wynikiem przyszłych decyzji stron podjętych na koniec okresu obowiązywania umowy. W przypadku, gdy strony umów dzierżawy zdecydują się na ich przedłużenie na kolejny okres, AMS S.A. nie poniesie kosztów demontażu w pierwotnie przewidywanym okresie, co dotychczas było częstą praktyką.

W 2022 r. w związku z dynamicznie zmieniającym się otoczeniem rynkowym, pracą nad przyszłą strategią Grupy Agora (w tym segmentu outdoor) oraz zmieniającym się otoczeniem prawnym działalności reklamy zewnętrznej (w tym zwiększeniem liczby gmin uchwalających przepisy lokalne dotyczące rozmieszczania nośników reklamowych na podstawie tzw. ustawy krajobrazowej) grupa AMS przeanalizowała wpływ tych czynników na potencjalne zobowiązania z tytułu demontaży. W wyniku tej analizy przyjęła założenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości możliwy jest demontaż części nośników (lub ich zamiana na inne typy nośników) i zdecydowała się na ujęcie w księgach rachunkowych rezerwy na przyszłe demontaże nośników na podstawie zaktualizowanego oszacowania przewidywanego okresu i kosztu demontażu. Zgodnie z MSR 16 zdyskontowana wartość długoterminowej rezerwy na przyszły demontaż rzeczowych aktywów trwałych jest ujmowana jako zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych a następnie amortyzowana przez szacowany okres od momentu początkowego ujęcia do przewidywanego terminu demontażu.

Rezerwa na demontaż nośników reklamowych tworzona jest na bazie szacunków dotyczących możliwych kosztów demontażu zależnych od typu nośnika oraz w oparciu o prognozy terminu możliwej likwidacji, które wahają się przedziale od 2 do 10 lat. W rzeczywistości możliwe jest również utrzymanie nośnika na lokalizacji dłużej niż pierwotnie oszacowany okres demontażu. W takiej sytuacji utworzona rezerwa jest utrzymywana w bilansie do czasu faktycznego demontażu danego typu nośnika.

Rezerwa na demontaż nośników reklamowych jest szacunkiem, który podlega aktualizacji na dzień bilansowy w zakresie zmian przyjętego kosztu demontażu, przyjętego terminu demontażu oraz przyjętej stopy dyskonta, która opiera się na rentowności obligacji skarbowych na koniec okresu sprawozdawczego z terminami zapadalności zbliżonymi do terminów planowanych demontaży. Zgodnie z KIMSF 1 zmiana wartości rezerwy na skutek zmian powyższych szacunków koryguje wartość amortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych. Natomiast wzrost wartości rezerwy z tytułu upływu czasu (tzw. rozwijanie dyskonta) ujmowany jest w kosztach finansowych.

### (e) Wartości niematerialne

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

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

Wartości niematerialne (za wyjątkiem wartości firmy i 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 koncesje, 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:

Koncesje	2 - 20 lat
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.

#### **(f) 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 Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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, Grupa 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, Grupa 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, Grupa 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.

### **(g) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku, w kasie, środki pieniężne w drodze oraz lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy.

### **(h) Pochodne instrumenty finansowe**

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

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

### **(i) 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 Grupa zalicza środki pieniężne i ich ekwiwalenty, udzielone pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Grupa 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, Grupa 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, Grupa 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 Grupy nie posiadają istotnego komponentu finansowania, odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych obliczany jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu finansowego.

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

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

Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług stosując podejście indywidualne oraz podejście wskaźnikowe w oparciu o historyczne statystyki spłacalności. Grupa dokonuje regularnego przeglądu 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. Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia.

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

#### **(j) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

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

#### **(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 Grupa przeniosła prawa do otrzymania przepływów pieniężnych na stronę trzecią i jednocześnie przekazała zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu ich własności.

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

## (l) Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

### (ii) Akcje własne nabyte w celu umorzenia

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

### (iii) Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

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

Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego stanowią zakumulowane zyski / straty, w tym kapitał zapasowy tworzony z podziału zysków z lat ubiegłych. Zawierają one również:

- ujęcie transakcji płatności w formie akcji zgodnie z zasadami standardu MSSF 2 w ramach planów motywacyjnych opartych o akcje Agory S.A., których realizacja zakończyła się w pierwszym półroczu 2013 r.;
- początkowe ujęcie zobowiązań z tytułu opcji put przyznanych udziałowcom niekontrolującym;
- zyski i straty aktuarialne rozpoznane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie (q);
- zmiany w udziale własnościowym w jednostkach zależnych tzn. efekty zbycia lub nabycia udziałów niekontrolujących rozliczane w kapitale własnym Grupy zgodnie z MSSF 10.

## (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 wspólnego rozliczenia podatku przez spółki wchodzące 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 powstaje w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania w wyniku transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i transakcja ta w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- (ii) różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy jest prawdopodobne, że w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

## (p) Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków 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 oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

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

Zasady rachunkowości dotyczące rezerwy na demontaż nośników reklamowych zostały opisane w punkcie (d).

## (q) Świadczenia emerytalne

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

Pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych jest określona w kodeksie pracy. Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą.

Kwotę zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Grupy otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z zatrudnieniem w spółkach Grupy w bieżącym i poprzednich okresach. Wartość zobowiązania jest szacowana przez uprawnionego aktuariusza 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) 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.

#### **(t) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania**

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

#### **(u) Ujmowanie przychodów**

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

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

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

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 Grupy stanowią zazwyczaj przychody ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta tzn. w momencie wykonania usługi lub wydania towaru nabywcy.

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

#### *Sprzedaż z prawem do zwrotu*

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

#### *Rabaty handlowe*

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

### **(v) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy aktywa spółek wchodzących w skład Grupy, 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, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część 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 Grupie 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 nocy 28, jeden z komponentów tego planu (związany z aprecjacją ceny akcji Spółki) ujmowany jest zgodnie ze standardem MSSF 2 jako transakcja płatności w formie akcji planów opartych o kurs akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. W ramach powyższego planu członkowie Zarządu Spółki są uprawnieni do ewentualnej premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji. Zobowiązanie z tytułu premii z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji, oszacowywane i aktualizowane jest przy wykorzystaniu modelu dwumianowego (model Cox, Ross, Rubinstein), biorącego pod uwagę m.in.: bieżącą wysokość kursu akcji Agory S.A. (na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe) oraz zmienność kursu akcji Spółki z okresu ostatniego roku przed dniem bilansowym. Wartość ta ujmowana jest jako koszty wynagrodzeń w rachunku zysków i strat proporcjonalnie przez cały okres nabywania uprawnień, w korespondencji z rozliczeniami międzyokresowymi kosztów. Zmiany wartości tego zobowiązania odnoszone są w koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

Ponadto, uprawnieni pracownicy spółki zależnej uczestniczyli w programie motywacyjnym opartym o udziały tej spółki, który był rozliczany w instrumentach kapitałowych. Wartość godziwa przyznanych udziałów oszacowana na dzień przyznania była ujmowana w kosztach wynagrodzeń Grupy przez okres nabywania uprawnień w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego Grupy przypisanego do udziałów niekontrolujących. W drugim kwartale 2021 r. Agora S.A. zawarła porozumienie z uczestnikami programu, w ramach którego zakończenie okresu nabywania uprawnień do ostatniej trzeciej transzy udziałów zostało przedłużone z 1 lipca 2021 r. do 1 listopada 2022 r., a Agora S.A. zobowiązała się do wykupu ostatniej transzy udziałów. W dniu 9 grudnia 2022r. Agora S.A. dokonała nabycia 41 udziałów w ramach wykupu ostatniej transzy udziałów i w rezultacie tej transakcji zobowiązania z tytułu planów motywacyjnych zostały rozliczone.

### (y) Dywidendy wypłacone

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

### (z) Jednostki powiązane

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

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

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

#### *Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:*

1) MSSF 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 skonsolidowane 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.

Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na skonsolidowane 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.

Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na skonsolidowane 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.

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

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

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane 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.

Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na skonsolidowane 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.

Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na skonsolidowane 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 Pomiedzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. oraz później, przy czym Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony)

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

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## 3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	Razem
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>45 715</b>	<b>404 174</b>	<b>256 982</b>	<b>49 280</b>	<b>59 251</b>	<b>815 402</b>
Zwiększenia	-	-	19 754	1 991	8 255	30 000
Zakup	-	-	16 290	1 991	-	18 281
Rozliczenie z inwestycji	-	-	2 200	-	-	2 200
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	8 255	8 255
Reklasyfikacje	-	-	1 264	-	-	1 264
Zmniejszenia	-	-	(3 322)	-	-	(3 322)
Likwidacja	-	-	(2 623)	-	-	(2 623)
Reklasyfikacje	-	-	(699)	-	-	(699)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>45 715</b>	<b>404 174</b>	<b>273 414</b>	<b>51 271</b>	<b>67 506</b>	<b>842 080</b>



## 3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D.

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	Razem
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>36 440</b>	<b>86 370</b>	<b>200 949</b>	<b>46 136</b>	<b>35 315</b>	<b>405 210</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	18 225	1 342	10 723	30 290
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 40)	-	43 375	-	-	122	43 497
Likwidacja	-	-	(2 434)	-	-	(2 434)
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>36 440</b>	<b>129 745</b>	<b>216 740</b>	<b>47 478</b>	<b>46 160</b>	<b>476 563</b>
<b>Wartość netto</b>						
Na 1 stycznia 2022 r.	9 275	317 804	56 033	3 144	23 936	410 192
Na 31 grudnia 2022 r.	9 275	274 429	56 674	3 793	21 346	365 517

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. pozycja Koncesje, patenty, licencje zawierała głównie koncesje związane z działalnością reklamową w segmencie Reklamy Zewnętrznej (w wys. 21 862 tys. zł), koncesje radiowe (w wys. 7 199 tys. zł) oraz licencje związane z oprogramowaniem (w wys. 27 552 tys. zł).

## 3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D.

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	Razem
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>45 715</b>	<b>404 174</b>	<b>247 707</b>	<b>48 724</b>	<b>48 762</b>	<b>795 082</b>
Zwiększenia	-	-	10 790	556	10 489	21 835
Zakup	-	-	7 661	555	-	8 216
Rozliczenie z inwestycji	-	-	3 129	1	-	3 130
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	10 489	10 489
Zmniejszenia	-	-	(1 515)	-	-	(1 515)
Sprzedaż	-	-	(139)	-	-	(139)
Likwidacja	-	-	(1 376)	-	-	(1 376)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>45 715</b>	<b>404 174</b>	<b>256 982</b>	<b>49 280</b>	<b>59 251</b>	<b>815 402</b>

## 3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE – C.D.

	Prawa związane z wydawaniem czasopism	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	Razem
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>36 440</b>	<b>86 370</b>	<b>183 011</b>	<b>43 344</b>	<b>23 017</b>	<b>372 182</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	19 453	2 792	11 585	33 830
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	713	713
Sprzedaż	-	-	(139)	-	-	(139)
Likwidacja	-	-	(1 376)	-	-	(1 376)
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>36 440</b>	<b>86 370</b>	<b>200 949</b>	<b>46 136</b>	<b>35 315</b>	<b>405 210</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>Na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>9 275</b>	<b>317 804</b>	<b>64 696</b>	<b>5 380</b>	<b>25 745</b>	<b>422 900</b>
<b>Na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>9 275</b>	<b>317 804</b>	<b>56 033</b>	<b>3 144</b>	<b>23 936</b>	<b>410 192</b>

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. pozycja Koncesje, patenty, licencje zawierała głównie koncesje związane z działalnością reklamową w segmencie Reklamy Zewnętrznej (w wys. 26 993 tys. zł), koncesje radiowe (w wys. 6 305 tys. zł) oraz licencje związane z oprogramowaniem (w wys. 22 645 tys. zł).

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.

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych zostały przedstawione w nocie 36.

## 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>24 757</b>	<b>511 154</b>	<b>497 379</b>	<b>4 002</b>	<b>196 999</b>	<b>30 017</b>	<b>1 264 308</b>
Zwiększenia	-	7 171	30 457	169	17 709	39 566	95 072
Zakup	-	400	7 451	18	1 133	38 209	47 211
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	6 317	12 314	29	6 281	-	24 941
Reklasyfikacje	-	425	-	-	72	699	1 196
Wykup aktywów z leasingu	-	-	10 334	122	2 717	-	13 173
Inne*	-	29	358	-	7 506	658	8 551
Zmniejszenia	-	(2 988)	(12 694)	(382)	(7 719)	(42 842)	(66 625)
Sprzedaż	-	(1 259)	(442)	(382)	(198)	(13 370)	(15 651)
Likwidacja	-	(1 729)	(12 252)	-	(7 479)	(798)	(22 258)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	(1 264)	(1 264)
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(27 141)	(27 141)
Inne	-	-	-	-	(42)	(269)	(311)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>24 757</b>	<b>515 337</b>	<b>515 142</b>	<b>3 789</b>	<b>206 989</b>	<b>26 741</b>	<b>1 292 755</b>

\* pozycja Inne w kategoriach Urządzenia techniczne i maszyny oraz Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe zawiera głównie zwiększenie z tytułu ujęcia rezerwy na demontaż nośników reklamowych w łącznej kwocie 7 857 tys. zł, dodatkowe informacje na temat rezerwy przedstawiono w notach 2 (d) i 19.

## 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
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2022 r.</b>	-	<b>282 443</b>	<b>432 393</b>	<b>3 354</b>	<b>172 461</b>	<b>6 927</b>	<b>897 578</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	20 157	22 733	224	7 952	-	51 066
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 40)	-	2 424	687	-	227	439	3 777
Odwrócenie odpisu aktualizującego	-	(1 685)	(22)	-	(13)	(121)	(1 841)
Sprzedaż	-	(1 248)	(416)	(379)	(183)	(774)	(3 000)
Likwidacja	-	(1 476)	(12 047)	-	(7 269)	(129)	(20 921)
Reklasyfikacje	-	332	-	-	165	-	497
Wykup aktywów z leasingu	-	-	6 443	122	2 150	-	8 715
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2022 r.</b>	-	<b>300 947</b>	<b>449 771</b>	<b>3 321</b>	<b>175 490</b>	<b>6 342</b>	<b>935 871</b>
<b>Wartość netto</b>							
<b>Na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>24 757</b>	<b>228 711</b>	<b>64 986</b>	<b>648</b>	<b>24 538</b>	<b>23 090</b>	<b>366 730</b>
<b>Na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>24 757</b>	<b>214 390</b>	<b>65 371</b>	<b>468</b>	<b>31 499</b>	<b>20 399</b>	<b>356 884</b>

## 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
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>24 757</b>	<b>523 217</b>	<b>474 988</b>	<b>4 482</b>	<b>198 389</b>	<b>33 643</b>	<b>1 259 476</b>
Zwiększenia	-	3 086	29 935	621	8 595	27 297	69 534
Zakup	-	175	8 894	501	513	26 119	36 202
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	2 911	9 087	10	2 283	-	14 291
Wykup aktywów z leasingu	-	-	11 954	110	5 798	-	17 862
Inne	-	-	-	-	1	1 178	1 179
Zmniejszenia	-	(15 149)	(7 544)	(1 101)	(9 985)	(30 923)	(64 702)
Sprzedaż	-	(11 617)	(5 662)	(1 101)	(4 558)	(11 833)	(34 771)
Likwidacja	-	(3 532)	(1 882)	-	(5 427)	(896)	(11 737)
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(17 421)	(17 421)
Inne	-	-	-	-	-	(773)	(773)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>24 757</b>	<b>511 154</b>	<b>497 379</b>	<b>4 002</b>	<b>196 999</b>	<b>30 017</b>	<b>1 264 308</b>

## 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
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2021 r.</b>	-	<b>274 023</b>	<b>410 508</b>	<b>3 619</b>	<b>164 547</b>	<b>5 622</b>	<b>858 319</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	20 469	21 151	344	8 824	-	50 788
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 40)	-	2 452	131	-	241	1 572	4 396
Odwrócenie odpisu aktualizującego	-	-	-	-	(100)	(108)	(208)
Sprzedaż	-	(11 350)	(5 551)	(719)	(1 752)	-	(19 372)
Likwidacja	-	(3 151)	(1 672)	-	(4 856)	(159)	(9 838)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	7 826	110	5 557	-	13 493
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2021 r.</b>	-	<b>282 443</b>	<b>432 393</b>	<b>3 354</b>	<b>172 461</b>	<b>6 927</b>	<b>897 578</b>
<b>Wartość netto</b>							
<b>Na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>24 757</b>	<b>249 194</b>	<b>64 480</b>	<b>863</b>	<b>33 842</b>	<b>28 021</b>	<b>401 157</b>
<b>Na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>24 757</b>	<b>228 711</b>	<b>64 986</b>	<b>648</b>	<b>24 538</b>	<b>23 090</b>	<b>366 730</b>

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

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie obejmują głównie nakłady inwestycyjne związane z budową nośników reklamy zewnętrznej oraz budową obiektów kinowych.

#### 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – C.D.

##### a) Zabezpieczenia na aktywach

Rzeczowe aktywa trwałe przedstawione w tabeli poniżej stanowią zabezpieczenie linii kredytowej Agory S.A. oraz kredytów spółki Helios S.A.

Lp.	Nazwa	Wartość netto na 31 grudnia 2022 r.
1	Grunty	10 496
2	Budynki i budowle	107 919
3	Urządzenia techniczne i maszyny	4 100
4	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	67
		<b>122 582</b>

##### b) Zakontraktowane nakłady inwestycyjne

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne zostały przedstawione w nocie 36.



## 5. PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe prawa do użytkowania	Razem
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>124 488</b>	<b>625 387</b>	<b>62 657</b>	<b>3 547</b>	<b>18 841</b>	<b>834 920</b>
Zwiększenia	27 118	39 694	613	1 419	-	68 844
Zwiększenia z tytułu leasingu*	27 118	39 694	613	1 419	-	68 844
Zmniejszenia	(8 408)	(7 874)	(10 334)	(270)	(2 717)	(29 603)
Zmniejszenia z tytułu leasingu	(8 408)	(7 874)	-	(148)	-	(16 430)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	(10 334)	(122)	(2 717)	(13 173)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>143 198</b>	<b>657 207</b>	<b>52 936</b>	<b>4 696</b>	<b>16 124</b>	<b>874 161</b>

\* zwiększenia i zmniejszenia z tytułu leasingu w 2022 r. wynikały głównie z modyfikacji istniejących umów leasingowych wynikających z aktualizacji stawek oraz zmiany okresów leasingu.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe prawa do użytkowania	Razem
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>38 642</b>	<b>152 075</b>	<b>24 171</b>	<b>1 789</b>	<b>8 135</b>	<b>224 812</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	17 068	49 942	6 507	1 071	2 194	76 782
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (nota 40)	-	-	477	-	97	574
Odwrocenie odpisu aktualizującego	-	-	(16)	-	(6)	(22)
Zmniejszenia z tytułu leasingu	(4 457)	(2 029)	-	(122)	-	(6 608)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	(6 443)	(122)	(2 150)	(8 715)
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>51 253</b>	<b>199 988</b>	<b>24 696</b>	<b>2 616</b>	<b>8 270</b>	<b>286 823</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>Na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>85 846</b>	<b>473 312</b>	<b>38 486</b>	<b>1 758</b>	<b>10 706</b>	<b>610 108</b>
<b>Na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>91 945</b>	<b>457 219</b>	<b>28 240</b>	<b>2 080</b>	<b>7 854</b>	<b>587 338</b>

## 5. PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW – C.D.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe prawa do użytkowania	Razem
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>117 231</b>	<b>612 171</b>	<b>74 616</b>	<b>3 086</b>	<b>24 639</b>	<b>831 743</b>
Zwiększenia	23 440	59 731	-	633	-	83 804
Zwiększenia z tytułu leasingu*	23 440	59 731	-	633	-	83 804
Zmniejszenia	(16 183)	(46 515)	(11 959)	(172)	(5 798)	(80 627)
Likwidacja	-	-	(5)	-	-	(5)
Zmniejszenia z tytułu leasingu	(16 183)	(46 515)	-	(62)	-	(62 760)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	(11 954)	(110)	(5 798)	(17 862)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>124 488</b>	<b>625 387</b>	<b>62 657</b>	<b>3 547</b>	<b>18 841</b>	<b>834 920</b>

\* zwiększenia i zmniejszenia z tytułu leasingu w 2021 r. wynikały głównie z modyfikacji istniejących umów leasingowych wynikających z aktualizacji stawek oraz zmiany okresów leasingu.

## 5. PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW – C.D.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe prawa do użytkowania	Razem
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>29 410</b>	<b>107 015</b>	<b>23 975</b>	<b>1 205</b>	<b>10 766</b>	<b>172 371</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	16 287	48 781	8 025	742	2 926	76 761
Likwidacja	-	-	(3)	-	-	(3)
Zmniejszenia z tytułu leasingu	(7 055)	(3 721)	-	(48)	-	(10 824)
Wykup aktywów z leasingu	-	-	(7 826)	(110)	(5 557)	(13 493)
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>38 642</b>	<b>152 075</b>	<b>24 171</b>	<b>1 789</b>	<b>8 135</b>	<b>224 812</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>Na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>87 821</b>	<b>505 156</b>	<b>50 641</b>	<b>1 881</b>	<b>13 873</b>	<b>659 372</b>
<b>Na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>85 846</b>	<b>473 312</b>	<b>38 486</b>	<b>1 758</b>	<b>10 706</b>	<b>610 108</b>

Prawa do użytkowania aktywów dotyczą aktywów użytkowanych przez Grupę na podstawie długoterminowych umów leasingu, do których należą: umowy najmu powierzchni biurowych, umów leasingu finansowego samochodów, wyposażenia kin i punktów gastronomicznych, umowy najmu i dzierżawy lokalizacji pod nośniki reklamy zewnętrznej w segmencie Reklama Zewnętrzna (w tabeli powyżej prezentowane w kategorii grunty), lokalizacji pod stacje nadawcze w segmencie Radio oraz lokalizacji kin sieci Helios i punktów gastronomicznych w segmencie Film i Książka. Grupa posiada również prawa wieczystego użytkowania gruntów, które zgodnie ze standardem MSSF 16 kwalifikują się do umów leasingu.

W przypadku powierzchni biurowych oraz lokalizacji kin i punktów gastronomicznych okres umowny mieści się zazwyczaj w przedziale od 1 do 12 lat, umowy leasingu finansowego samochodów i wyposażenia zawierane są zazwyczaj na okresy od 2 do 5 lat, lokalizacje pod nośniki reklamy zewnętrznej posiadają okresy umowne od 1 do 16 lat a dla lokalizacji pod stacje nadawcze przyjmowane są okresy obowiązywania koncesji, które zazwyczaj wynoszą 10 lat. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zachowuje ważność w okresie kolejnych 67 lat od dnia bilansowego.

W przypadku wyposażenia w leasingu finansowym, który Grupa zamierza wykupić po okresie trwania umów leasingowych przyjęte okresy amortyzacji wykraczają poza okres umowny i wynoszą do 10 lat w zależności od rodzaju wyposażenia. Prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości księgowej 26 714 tys. zł stanowi zabezpieczenie linii kredytowej opisanej w nocie 15.

## 6. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

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

	2022 r.	2021 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 158</b>	<b>522</b>
Udziały	83	83
Udzielone pożyczki	2 837	201
Dopłaty do kapitału	238	238
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 026</b>	<b>3 600</b>
Udziały i akcje	1 026	-
- reklasyfikacje*	1 026	-
Udzielone pożyczki	-	3 600
- udzielenie pożyczek	-	3 600
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(1 981)</b>	<b>(964)</b>
Udziały i akcje	(1 026)	-
- reklasyfikacje*	(1 026)	-
Udzielone pożyczki	(955)	(964)
- reklasyfikacje	(955)	(964)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 203</b>	<b>3 158</b>
Udziały	83	83
Udzielone pożyczki	1 882	2 837
Dopłaty do kapitału	238	238

\* reklasyfikacja akcji dotyczy konwersji wierzytelności Agora S.A. względem Garmond Press S.A. na akcje w kapitale zakładowym tej spółki, dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 33.

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

Udzielone pożyczki zawierają pożyczki udzielone przez spółki Grupy ich stałym partnerom biznesowym. W ocenie Grupy na dzień 31 grudnia 2022 r. kwota pożyczek nie jest znacząca i nie jest zagrożona znaczącym ryzykiem kredytowym. W związku z tym Grupa oceniła, że wycena odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## 7. INWESTYCJE ROZLICZANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

	2022 r.	2021 r.
Inwestycje w spółki stowarzyszone	127 271	142 697
Inwestycje w spółki współkontrolowane	175	213
<b>Inwestycje w spółkach stowarzyszonych i współkontrolowanych</b>	<b>127 446</b>	<b>142 910</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>142 910</b>	<b>149 549</b>
Zwiększenia	8 536	9 361
Udział w zyskach netto	8 536	9 361
Zmniejszenia	(24 000)	(16 000)
Dywidendy otrzymane	(24 000)	(16 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>127 446</b>	<b>142 910</b>

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

## 8. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Rozliczenia międzyokresowe	2 082	1 147
Pozostałe	5 333	5 213
<b>Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 415</b>	<b>6 360</b>

Spółka AMS Serwis Sp. z o.o. złożyła w banku kaucję pieniężną stanowiącą zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce Helios S.A. Należność z tytułu tej kaucji na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosi 4,0 mln zł i jest prezentowana w pozostałych należnościach. Kaucja będzie utrzymywana do dnia 24 września 2026 r.

## 9. ZAPASY

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Materiały	13 694	8 020
Produkcja w toku	5 027	6 657
Produkty gotowe	7 806	2 449
Towary	3 906	2 868
	<b>30 433</b>	<b>19 994</b>
Odpis aktualizujący wartość	10 346	11 202
<b>Zapasy, wartość brutto</b>	<b>40 779</b>	<b>31 196</b>

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

Wartość zapasów ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat wynosiła 105 285 tys. zł (2021 r.: 68 406 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 (2022 r. zwiększenie odpisu w kwocie 1 552 tys. zł, zmniejszenie odpisu w kwocie 2 408 tys. zł, w 2021 r.: zwiększenie odpisu w kwocie 2 988 tys. zł, zmniejszenie odpisu w kwocie 2 531 tys. zł).

## 10. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	130 211	125 787
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i podobne	22 433	25 287
Rozliczenia międzyokresowe	10 258	8 202
Pozostałe	32 309	18 090
	<b>195 211</b>	<b>177 366</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	9 911	9 800
<b>Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto</b>	<b>205 122</b>	<b>187 166</b>

Pozostałe należności zawierają m. in. pożyczki udzielone pracownikom z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 10 151 tys. zł (2021 r.: 8 476 tys. zł). Pożyczki udzielane są na okres do siedmiu lat i są spłacane w ratach miesięcznych. Oprocentowanie pożyczek jest stałe i wynosi 2%.

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

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a termin płatności wynosi zazwyczaj od 7 do 30 dni.

W 2021 r. spółka AMS Serwis Sp. z o.o. złożyła w banku kaucję pieniężną stanowiącą zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce Helios S.A. Należność z tytułu tej kaucji na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 4 mln zł i jest prezentowana w pozostałych należnościach krótkoterminowych. Kaucja będzie utrzymywana do dnia 23 marca 2023 r.

## Analiza ekspozycji na ryzyko kredytowe w oparciu o stopień przeterminowania należności

	31 grudnia 2022 r.			Wartość netto
	Przedział wskaźnika % oczekiwanej straty kredytowej*	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	
Należności nieprzeterminowane	0,07 - 0,9	101 909	250	101 659
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	0,32 - 1,17	25 308	139	25 169
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1,47 - 4,34	3 514	1 117	2 397
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11,69 - 40,3	696	194	502
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	42,03 - 68,54	1 280	982	298
Należności przeterminowane powyżej 1 roku	100	7 415	7 229	186
		<b>140 122</b>	<b>9 911</b>	<b>130 211</b>

\* 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 2i) i 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 31 grudnia 2021 r.

	Przedział wskaźnika % oczekiwanej straty kredytowej*	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Należności nieprzeterminowane	0,07 - 0,9	106 351	232	106 119
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	0,32 - 1,17	15 398	76	15 322
Należności przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1,47 - 4,34	4 272	630	3 642
Należności przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11,69 - 40,3	2 448	2 017	431
Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	42,03 - 68,54	233	104	129
Należności przeterminowane powyżej 1 roku	100	6 885	6 741	144
		<b>135 587</b>	<b>9 800</b>	<b>125 787</b>

## Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności

	2022 r.	2021 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>9 800</b>	<b>10 623</b>
Zwiększenia	3 010	4 231
Rozwiązania	(522)	(1 735)
Wykorzystania	(2 377)	(3 319)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 911</b>	<b>9 800</b>

## 11. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	1
Pożyczki udzielone	968	1 023
	<b>968</b>	<b>1 024</b>

## 12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	33 458	82 477
Lokaty bankowe	35 306	52 285
Środki pieniężne w drodze	229	70
Pozostałe	61	46
	<b>69 054</b>	<b>134 878</b>

Pozycja „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zawiera środki pieniężne zdeponowane na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 4 295 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 6 192 tys. zł) oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT w kwocie 2 606 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 2 165 tys. zł).

### 13. 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
			<b>46 580 831</b>	<b>46 581</b>	

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Wysokość uprzywilejowania akcji serii A wynosi 5 głosów na akcję.

Wszystkie akcje wyemitowane są w pełni opłacone.

### 14. 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 Agorę S.A.

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

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. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto Agory S.A. za rok obrotowy 2021, który wyniósł 27 763 tys. zł, na kapitał zapasowy.



## 15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I LEASINGU

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Długoterminowe kredyty bankowe	49 199	21 907
Długoterminowe pożyczki (1)	3 662	761
Zobowiązania z tytułu leasingu	588 376	607 514
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu</b>	<b>641 237</b>	<b>630 182</b>
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16 *</i>	570 679	578 029
Krótkoterminowe kredyty bankowe	50 175	79 274
Krótkoterminowe pożyczki (1)	1 641	761
Zobowiązania z tytułu leasingu	103 703	96 506
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu</b>	<b>155 519</b>	<b>176 541</b>
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16*</i>	91 534	82 156

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

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

Przyszłe przepływy z tytułu kredytów i leasingu oraz zmiany zobowiązań leasingowych zostały zaprezentowane w nocie 35.

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 Yieldbird Sp. z o.o.), hipotekę umowną, ustanowioną na rzecz Banku na nieruchomościach położonych w Warszawie przy ul. Czernskiej 8/10, na których to nieruchomościach przysługuje Spółce prawo użytkowania wieczystego oraz prawo własności położonego na nich budynku, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej na powyższej nieruchomości, gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP zabezpieczoną wekslem in blanco, obejmującą 80% kwoty kredytu w rachunku bieżącym, poręczenie udzielone przez spółki z Grupy Agora (Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. oraz Yieldbird Sp. z o.o.) w wysokości 150% kwoty Kredytu, zastaw rejestrowy i finansowy na wybranych rachunkach bankowych Agory S.A.

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

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

Agora bez zgody Banku nie może m.in. zbyć udziału w spółkach dywidendowych wchodzących w skład jej grupy kapitałowej (AMS S.A., Agora TC Sp. z o.o., Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., Yieldbird Sp. z o.o., Eurozet Sp. z o.o., Helios S.A.), z wyjątkami określonymi w umowie, 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 akcji, 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**W dniu 23 grudnia 2022 r.** Zarząd Spółki Agora S.A. powziął informację, że spółka Helios S.A. („Helios”) otrzymała od BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („BNP”), informację o trwającym procesie decyzyjnym dotyczącym przedłużenia terminu spłaty kredytu udzielonego na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 23 grudnia 2020 r. („Umowa”). Zgodnie z informacją uzyskaną przez Helios, do czasu ostatecznej decyzji kredytowej, BNP nie będzie korzystał ze swoich praw dotyczących uzyskania spłaty wierzytelności z tytułu Umowy (informację o ostatecznej decyzji kredytowej i podpisanym aneksie przedstawiono w nocie 42).

**W dniu 23 grudnia 2022 r.** spółka Helios S.A. („Helios”) zawarła aneks („Aneks”) do umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 23 grudnia 2020 r. z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Santander”) z gwarancją spłaty 80% kredytu przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Na mocy Aneksu postanowiono, że kwota kredytu została obniżona do 8,5 mln zł, a spłata została rozłożona na okres do 23 grudnia 2025 r. W związku z tym, gwarancja spłaty kredytu przez Bank Gospodarstwa Krajowego została odpowiednio obniżona, tj. do kwoty 6.800.000,00 PLN.

Aneks przewiduje, między innymi, obowiązek utrzymywania przez Helios wskaźnika DSCR (wskaźnik pokrycia obsługi długu) oraz Zadłużenia Netto / EBITDA na określonym poziomie, jak również osiągnięcia określonych poziomów EBITDA oraz CAPEX (nakłady kapitałowe). Ponadto Helios został zobowiązany do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń na rzecz Santander: i) hipoteka do kwoty 90.000.000,00 PLN, ii) przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości oraz iii) udzielenie przez Spółkę poręczenia do kwoty 9 mln zł.

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

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	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				
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów</b>										
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 wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.		31 grudnia 2021 r.					
			długo terminowe	krótco terminowe	długo terminowe	krótco terminowe				
DNB Bank Polska S. A.	-	135 000	-	-	17 321	19 322	WIBOR 1 M lub 3 M + 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 w rachunku bieżącym)

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	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				
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.
Santander Bank Polska S.A.	5 000	5 000	-	917	917	1 000	1 M WIBOR + marża banku	spłata w ratach miesięcznych do 30.05.2023 roku	Hipoteka na nieruchomościach położonych w Białymstoku, Radomiu, Sosnowcu, Opolu. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości. Oświadczenie patronackie złożone przez Agorę S.A.	kredyt inwestycyjny udzielony Helios S.A.

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.		31 grudnia 2021 r.					
			długo terminowe	krótco terminowe	długo terminowe	krótco terminowe				
Santander Bank Polska S.A.	23 000	23 000	-	15 526	-	16 170	1 M WIBOR + marża banku	Spłata jednorazowo 01.2023 roku	Weksel in blanco, hipoteka łączna na nieruchomości w Białymstoku, Radomiu, Opolu, Sosnowcu, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, hipoteka umowna, zastaw rejestrowy, oświadczenie patronackie złożone przez Agora S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania wierzytelności.	kredyt w rachunku bieżącym udzielony Helios S.A.
Santander Bank Polska S.A.	20 000	20 000	13 718	4 951	-	20 000	1 M WIBOR + marża banku	Kredyt spłacany zgodnie z harmonogramem do 26.05.2026 roku	Gwarancja płynnościowa PLG FGP, zastaw finansowy i pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie patronackie, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.	kredyt rewolwingowy udzielony Helios S.A.
Santander Bank Polska S.A.	8 500	20 000	6 800	1 700	-	-	1 M WIBOR + marża banku	Kredyt spłacany zgodnie z harmonogramem do 23.12.2025 roku	Gwarancja płynnościowa PLG FGP, hipoteka umowna, przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na nieruchomości; zastaw finansowy i pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie patronackie, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Agora S.A.	kredyt rewolwingowy udzielony Helios S.A.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	10 000	10 000	1 670	2 027	3 669	2 014	1 M WIBOR + marża banku	Spłata w ratach miesięcznych do 29.03.2024	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka na nieruchomościach: w Opolu, Białymstoku, Sosnowcu, Radomiu wraz z cesją umowy ubezpieczenia. Cesja wierzytelności z kontraktu.	kredyt inwestycyjny udzielony Helios S.A.

Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	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				
BNP Paribas Bank Polska S.A.	20 000	20 000	13 880	5 385	-	20 000	1 M WIBOR + marża banku	Kredyt spłacany zgodnie z harmonogramem do 24.06.2026 roku	Weksel in blanco, gwarancja bankowa lub kaucja od jednego z podmiotów grupy Agora, gwarancja udzielenia kredytu przez BGK.	kredyt w rachunku bieżącym udzielony Helios S.A.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	20 000	20 000	-	9 034	-	768	1 M WIBOR + marża banku	Spłata limitu w wys. 20 mln PLN jednorazowo 12.2022 r. (1)	Gwarancja płynnościowa PLG FGP, zastaw finansowy i pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie patronackie, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	kredyt w rachunku bieżącym udzielony Helios S.A.
mBank SA	1 000	1 000	-	-	-	-	WIBOR ON + marża banku	Kredyt w rachunku dostępny do 29.11.2023 r.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastawy finansowe na rachunkach bankowych AMS S.A. prowadzonych przez mBank S.A. wraz z pełnomocnictwem.	kredyt w rachunku bieżącym AMS S.A.

(1) w wyniku zakończonych negocjacji termin spłaty tego kredytu został wydłużony do 31 grudnia 2025 r., więcej informacji przedstawiono w notcie 42.



Wierzyciel	Kwota wg umowy		Kwota pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia	Inne
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 31 grudnia	31 grudnia 2022 r.		31 grudnia 2021 r.					
			długo terminowe	krótko terminowe	długo terminowe	krótko terminowe				
<b>Zobowiązania z tytułu pożyczek</b>										
Polski Fundusz Rozwoju	5 031	5 031	-	761	761	761	pierwszy rok 1,25%, drugi rok 1,75%, trzeci rok 2,75%	kwartalnie do końca 2023 roku	Zastaw zwykły i rejestrowy na znaku towarowym, zastaw na udziałach Step Inside Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Pożyczka w 2021 r. została umorzona w kwocie 3 129 tys. zł.	pożyczka preferencyjna udzielona Helios S.A.
Polski Fundusz Rozwoju	18 913	-	3 522	880	-	-	pierwszy rok 1,25%, drugi rok 1,75%, trzeci rok 2,75%	kwartalnie do końca 2027 roku	Zastaw zwykły i rejestrowy na znaku towarowym, zastaw na udziałach Step Inside Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Pożyczka w 2022 r. została umorzona w kwocie 14 071 tys. zł.	pożyczka preferencyjna udzielona Helios S.A.
Arkadiusz Kuchto	140	-	140	-	-	-	WIBOR 3M + marża	kwartalnie od 06.2024 do 03.2027	brak	pożyczka udzielona spółce HRLink Sp. z o.o.

**16. AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Podatek odroczony został wyliczony według ustawowej stawki podatkowej 19% i 9% (2021 r.: 19% i 9%). Stawka podatkowa 9% (dla małych podatników CIT) dotyczy spółek zależnych IM 40 Sp. z o.o., Optimizers Sp. z o.o., Goldenline Sp. z o.o., Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.), Next Script Sp. z o.o. oraz Agora Finance Sp. z o.o. (w 2021 r. IM 40 Sp. z o.o., Optimizers Sp. z o.o., Goldenline Sp. z o.o., Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.) oraz Next Script Sp. z o.o.).

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Wartość na 1 stycznia 2022 r.	Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat	Zmiany odniesione do innych całkowitych dochodów	Wartość na 31 grudnia 2022 r.
Bierne rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	14 809	(2 236)	-	12 573
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	14	2	-	16
Zobowiązania z tytułu odsetek	665	62	-	727
Rezerwy na rabaty handlowe, zwroty i rozliczenia międzyokresowe przychodów	10 083	89	-	10 172
Rezerwy na zobowiązania	842	1 579	(218)	2 203
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	3 775	642	-	4 417
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	2 123	(190)	-	1 933
Należności objęte odpisem aktualizującym	903	129	-	1 032
Straty podatkowe	2 128	(511)	-	1 617
Leasing	133 814	(2 267)	-	131 547
Pozostałe	106	(103)	-	3
	<b>169 262</b>	<b>(2 804)</b>	<b>(218)</b>	<b>166 240</b>

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	11 157	(481)	-	10 676
Aktywa i zobowiązania finansowe	8	1	-	9
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	11	16	-	27
Należności z tytułu odsetek	33	6	-	39
Leasing	115 356	(4 184)	-	111 172
Pozostałe	601	(138)	-	463
	<b>127 166</b>	<b>(4 780)</b>	-	<b>122 386</b>

## Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Wartość na 1 stycznia 2021 r.	Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat	Zmiany odniesione do innych całkowitych dochodów	Wartość na 31 grudnia 2021 r.
Bierne rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania (koszty naliczane memoriałowo)	21 849	(7 040)	-	14 809
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	1	13	-	14
Zobowiązania z tytułu odsetek	688	(23)	-	665
Rezerwy na rabaty handlowe, zwroty i rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 352	1 731	-	10 083
Rezerwy na zobowiązania	963	(209)	88	842
Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	3 639	136	-	3 775
Zapasy objęte odpisem aktualizującym	2 085	38	-	2 123
Należności objęte odpisem aktualizującym	707	196	-	903
Straty podatkowe	905	1 223	-	2 128
Leasing	138 960	(5 146)	-	133 814
Pozostałe	-	106	-	106
	<b>178 149</b>	<b>(8 975)</b>	<b>88</b>	<b>169 262</b>

## Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Różnica między amortyzacją podatkową i rachunkową	16 884	(5 727)	-	11 157
Aktywa i zobowiązania finansowe	1	7	-	8
Pozycje walutowe (niezrealizowane różnice kursowe)	30	(19)	-	11
Zobowiązania z tytułu odsetek	2	31	-	33
Leasing	124 775	(9 419)	-	115 356
Pozostałe	907	(306)	-	601
	<b>142 599</b>	<b>(15 433)</b>	<b>-</b>	<b>127 166</b>

**Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Przed kompensatą	kompensata	31 grudnia 2022 r. wartość bilansowa
Aktywa	166 240	(116 756)	49 484
Rezerwa	122 386	(116 756)	5 630

**Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Przed kompensatą	kompensata	31 grudnia 2021 r. wartość bilansowa
Aktywa	169 262	(121 325)	47 937
Rezerwa	127 166	(121 325)	5 841

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

**Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Grupa nie rozpoznała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu strat podatkowych oraz części ujemnych różnic przejściowych z powodu niepewności co do osiągnięcia wystarczających przyszłych zysków podatkowych w okresie najbliższych pięciu lat podatkowych, w których możliwe jest rozliczenie tych strat lub w okresach, w których przewidywana jest realizacja różnic przejściowych. Wartość strat podatkowych do rozliczenia i pozostałych ujemnych różnic przejściowych, 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	176 209	95 133	do 2027 r.
Pozostałe ujemne różnice przejściowe	24 822	30 592	do 2028 r.

**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., Domiporta Sp. z o.o. (obecnie Plan D 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. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	2022 r.	2021 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu opcji put	37 606	34 344
	<b>37 606</b>	<b>34 344</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. ich wartość wyniosła:

- dla akcjonariuszy niekontrolujących Helios S.A.: 36 818 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 30 114 tys. zł),
- dla udziałowca niekontrolującego Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.): 788 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 960 tys. zł),
- dla udziałowca niekontrolującego HRLink Sp. z o.o.: - tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 3 270 tys. zł).

Dodatkowe informacje na temat zmian wartości zobowiązań z tytułu opcji put zostały przedstawione w nocie 35 punkt 3.

## 18. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Zgodnie z kodeksem pracy pracownikom przysługuje prawo do odprawy pieniężnej z chwilą osiągnięcia wieku emerytalnego. Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2022 r. wynosi 2 901 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 3 745 tys. zł), w tym część długoterminowa 2 525 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 3 401 tys. zł).

## 19. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na reorganizację	Rezerwa na demontaż nośników reklamowych	Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	Rezerwa na odsetki, kary i podobne	Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	Rezerwa na sprawy sporne	Razem
<b>Wartość na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>225</b>	<b>83</b>	<b>373</b>	<b>913</b>	<b>360</b>	<b>191</b>	<b>2 145</b>
Zwiększenia	5 361	7 857	22	27	-	200	13 467
Utworzenie rezerwy	5 361	7 857	22	27	-	200	13 467
Zmniejszenia	(4 699)	(83)	(395)	(25)	(335)	-	(5 537)
Wykorzystanie rezerwy	(4 629)	(39)	(395)	-	(335)	-	(5 398)
Rozwiązanie rezerwy	(70)	(44)	-	(25)	-	-	(139)
<b>Wartość na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>887</b>	<b>7 857</b>	<b>-</b>	<b>915</b>	<b>25</b>	<b>391</b>	<b>10 075</b>
<b>Wartość na 31 grudnia 2022 r.</b>							
<b>Część długoterminowa</b>	<b>-</b>	<b>7 857</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 857</b>
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>887</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>915</b>	<b>25</b>	<b>391</b>	<b>2 218</b>

*(i) Rezerwa na reorganizację*

Zwiększenie rezerwy na reorganizację dotyczy głównie kosztów zwolnień grupowych związanych z restrukturyzacją segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana oraz Film i Książka ogłoszoną w czwartym kwartale 2022 r. Na dzień 31 grudnia 2022 r. rezerwa pozostała do wykorzystania wynosiła 869 tys. zł.

Ponadto, rezerwa na reorganizację dotyczy kosztów zwolnień grupowych związanych z restrukturyzacją segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana 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. ("Spółka") z siedzibą w Warszawie poinformował, że, zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników, podjął uchwałę o rozpoczęciu procedury konsultacji w sprawie zwolnień grupowych ze związkami zawodowymi działającymi przy Spółce. Dodatkowo, w związku z ustawą z dnia 7 kwietnia 2006 roku o informowaniu pracowników i przeprowadzaniu z nimi konsultacji, konsultacje prowadzone były również z Radą Pracowników Spółki.

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

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

Spółka 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 powiadomi właściwy urząd pracy o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych w Spółce.

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

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

Zwolnienie grupowe 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 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.

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

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

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

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

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

**W dniu 22 listopada 2022 r.** Zarząd Agory S.A. poinformował o powzięciu informacji od zarządu spółki Helios S.A. z siedzibą w Łodzi („Spółka”) – spółki zależnej od Agora S.A. o:

(i) zakończeniu przez Spółkę procesu konsultacji z w sprawie zwolnień grupowych z przedstawicielami pracowników Spółki, zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników;

(ii) podjęciu przez Zarząd Spółki, uchwały o przeprowadzeniu zwolnienia grupowego w Spółce na zasadach określonych w regulaminie podczas procesu konsultacji.

Zwolnienie grupowe zostało przeprowadzone w okresie od 22 listopada do 21 grudnia 2022 roku i objęło 52 pracowników Spółki. Dodatkowo, Spółka podjęła decyzję o nieprzedłużaniu wybranych umów i nieobsadzaniu wakatów, co łącznie zmniejszyło ilość zatrudnionych w Spółce o kolejne 16 etatów.

W wyniku konsultacji ustalono, że zwalniani pracownicy otrzymają wsparcie szersze niż to, które wynika z obowiązujących Spółkę przepisów prawa. Do odprawy wynikającej z przepisów prawa doliczona została dodatkowa rekompensata w wysokości do 30.800 zł, zależnie od stażu pracy danego pracownika w Spółce. Pracownicy objęci zostali także działaniami osłonowymi obejmującymi m.in. podstawową opiekę medyczną. Spółka, zgodnie z wymogami prawa, przekazała stosowne informacje, w tym treść protokołu z konsultacji Powiatowemu Urzędowi Pracy.

#### *(ii) Rezerwa na demontaż nośników reklamowych*

Rezerwa na demontaż nośników reklamowych w segmencie reklamy zewnętrznej (outdoor) dotyczy przyszłych kosztów związanych z usunięciem nośników reklamowych i przywrócenia danej lokalizacji do stanu poprzedzającego ich montaż.

Dodatkowe informacje na temat zasad ujmowania tej rezerwy zostały opisane w nocie 2 (d).

Kwoty wykorzystania i rozwiązania rezerwy zaprezentowane za okres 2022 r. dotyczą utworzonej w latach poprzednich rezerwy na restrukturyzację nośników reklamowych, której rozliczenie zakończyło się w 2022 r.

#### *(iii) Rezerwa na odsetki, kary i podobne*

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

#### *(iv) Rezerwa na sprawy sporne*

Grupa jest stroną pozwaną w postępowaniach sądowych. Na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa dokonała oszacowania ryzyka wypłaty odszkodowań z tytułu toczących się spraw w postępowaniach sądowych. Szacunku wartości odszkodowań, które zostaną najprawdopodobniej wypłacone dokonano po konsultacji z prawnikami Grupy w oparciu o obecny status spraw i zebrane materiały dowodowe.

Dodatkowo, spółki Grupy są stronami sądowych spraw spornych o łącznej wartości 2 900 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 1 743 tys. zł), w przypadku których Zarząd ocenia prawdopodobieństwo przegranej jako mniejsze niż 50%. Stanowią one zobowiązania warunkowe.



## 20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
<b>Długoterminowe</b>		
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 167</b>	<b>18 312</b>
- z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	4 960	1 760
- pozostałe (1)	8 207	16 552
<b>Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania</b>	<b>13 167</b>	<b>18 312</b>

(1) kwota zawiera zobowiązanie spółki Helios S.A. związane z realizacją umowy z ZAPA (Związek Autorów i Producentów Audiowizualnych) w wysokości 7 247 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 14 233 tys. zł).

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
<b>Krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 105	44 907
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	19 486	34 972
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	68 718	76 293
- z tytułu świadczeń pracowniczych (wynagrodzenia, urlopy, premie, plany motywacyjne)	25 367	30 207
- z tytułu niezafakturowanych kosztów	43 351	46 086
Rezerwa na rabaty handlowe	44 763	42 973
Rezerwa na zwroty	5 623	6 069
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	10 190	13 717
Pozostałe (2)	17 974	13 007
Fundusze specjalne	14 381	14 593
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</b>	<b>233 240</b>	<b>246 531</b>

(2) kwota zawiera zobowiązanie spółki Helios S.A. związane z realizacją umowy z ZAPA (Związek Autorów i Producentów Audiowizualnych) w wysokości 6 986 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. 6 986 tys. zł).

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. Grupa 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 39.

## 21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

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

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Przedpłaty na ogłoszenia i kampanie reklamowe	445	1 778
Przedpłaty na prenumeraty	7	30
Przedpłaty na sprzedaż licencji filmowych	81	318
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami</b>	<b>533</b>	<b>2 126</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Przedpłaty na ogłoszenia i kampanie reklamowe	3 395	5 391
Przedpłaty na prenumeraty	6 630	6 520
Przedpłaty na sprzedaż licencji filmowych	434	3 092
Sprzedaż kuponów do kin	6 763	5 455
Pozostałe zobowiązania z tytułu umów z klientami	74	105
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami</b>	<b>17 296</b>	<b>20 563</b>

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

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>2 126</b>	<b>20 563</b>	<b>22 689</b>
Zwiększenia z tytułu otrzymanej przedpłaty	533	15 170	15 703
Zmniejszenia z tytułu ujęcia przychodów	-	(20 563)	(20 563)
Reklasyfikacje	(2 126)	2 126	-
<b>Stan na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>533</b>	<b>17 296</b>	<b>17 829</b>

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>1 507</b>	<b>16 181</b>	<b>17 688</b>
Zwiększenia z tytułu otrzymanej przedpłaty	2 126	19 056	21 182
Zmniejszenia z tytułu ujęcia przychodów	-	(16 181)	(16 181)
Reklasyfikacje	(1 507)	1 507	-
<b>Stan na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>2 126</b>	<b>20 563</b>	<b>22 689</b>

## 22. PRZYCHODY I INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

### (a) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

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

1) segment *Film i Książka* obejmuje działalność Grupy w zakresie zarządzania obiektami kinowymi spółki Helios S.A., dystrybucji i produkcji filmów w ramach Next Film Sp. z o.o. i Next Script Sp. z o.o. oraz działalność gastronomiczną Step Inside Sp. z o.o., jak również działalność Wydawnictwa Agora,

2) segment *Prasa Cyfrowa i Drukowana* obejmuje działalność Grupy dotyczącą wydawania dziennika *Gazeta Wyborcza* (w tym wydań cyfrowych), wydań specjalnych magazynów *Gazety Wyborczej* oraz wydawania periodyków, jak również działalność poligraficzną (w drukarni w Warszawie, która świadczy usługi druku głównie na potrzeby *Gazety Wyborczej*); w 2022 r. Grupa zmieniła nazwę segmentu *Prasa* na *Prasa Cyfrowa i Drukowana*.

3) segment *Reklama Zewnętrzna* obejmuje działalność spółek grupy AMS, które oferują usługi reklamowe na różnego rodzaju nośnikach reklamy zewnętrznej,

4) segment *Internet* obejmuje funkcjonowanie Grupy w zakresie oferowania produktów i usług internetowych oraz multimedialnych (głównie w zakresie usług reklamowych), na co składa się działalność pionu Internet Agory S.A. oraz działalność spółek Plan D Sp. z o.o., Yeldbird Sp. z o.o. oraz grupy HRLink (od 28 stycznia 2021 r. w jej skład wchodzi HRLink Sp. z o.o. oraz GoldenLine Sp. z o.o.),

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

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Ocena działalności poszczególnych segmentów jest dokonywana do poziomu zysku/straty na działalności operacyjnej EBIT, w tym EBIT z wyłączeniem wpływu MSSF 16 (tzn. EBIT skorygowany o umowy najmu, które nie byłyby ujmowane jako amortyzowane prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania leasingowe, ale jako operacyjne płatności czynszowe, gdyby nie obowiązywał standard MSSF 16).

Wyniki operacyjne poszczególnych segmentów nie zawierają:

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

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

Pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in.: pozostałe przychody i koszty pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki i miejsc parkingowych, kosztów użytkowania komputerów oraz działań rozwojowych i utrzymaniowych działu technologicznego i Big Data, które są alokowane na segmenty) i Zarządu Agory S.A. oraz spółki Agora TC Sp. z o.o., Agora Finance Sp. z o.o., wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy.

Amortyzacja operacyjna obejmuje amortyzację wartości niematerialnych, amortyzację praw do użytkowania aktywów oraz amortyzację rzeczowych aktywów trwałych przypisanych bezpośrednio do danego segmentu. Amortyzacja konsolidacyjna obejmuje korekty konsolidacyjne dotyczące m.in. wartości niematerialnych oraz zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych rozpoznanych bezpośrednio na konsolidacji.

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

Wartość inwestycji w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności obejmuje wartość zakupionych udziałów skorygowaną o udział w wynikach netto tych spółek ustalony metodą praw własności. Prezentowane dane za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. dotyczą: Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., ROI Hunter a.s. oraz Eurozet Sp. z o.o.

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

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

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

## Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 r.

	Film i książka	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnątrznym	449 794	205 095	165 336	176 207	109 552	1 105 984	7 135	1 113 119
Sprzedaż do innych segmentów (2)	10 736	4 151	2 651	4 923	6 489	28 950	(28 950)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>460 530</b>	<b>209 246</b>	<b>167 987</b>	<b>181 130</b>	<b>116 041</b>	<b>1 134 934</b>	<b>(21 815)</b>	<b>1 113 119</b>
<b>Koszty ogółem (1), (2), (3)</b>	<b>(444 534)</b>	<b>(260 105)</b>	<b>(152 279)</b>	<b>(157 137)</b>	<b>(107 853)</b>	<b>(1 121 908)</b>	<b>(56 033)</b>	<b>(1 177 941)</b>
<b>Zysk / (strata) operacyjny/a (1)</b>	<b>15 996</b>	<b>(50 859)</b>	<b>15 708</b>	<b>23 993</b>	<b>8 188</b>	<b>13 026</b>	<b>(77 848)</b>	<b>(64 822)</b>
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)</i>	<i>(463 519)</i>	<i>(260 107)</i>	<i>(154 758)</i>	<i>(157 137)</i>	<i>(108 660)</i>	<i>(1 144 181)</i>	<i>(56 824)</i>	<i>(1 201 005)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)</i>	<i>(2 989)</i>	<i>(50 861)</i>	<i>13 229</i>	<i>23 993</i>	<i>7 381</i>	<i>(9 247)</i>	<i>(78 639)</i>	<i>(87 886)</i>
Koszty i przychody finansowe							(47 369)	(47 369)
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(38)	(2 259)	10 833	8 536	-	8 536
Podatek dochodowy							(2 008)	(2 008)
<b>Strata netto</b>								<b>(105 663)</b>

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

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

(3) pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej pionów wspomagających (scenarizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki i miejsc parkingowych, kosztów użytkowania komputerów oraz działań rozwojowych i utrzymaniowych działu technologicznego i Big Data, które są alokowane na segmenty), Zarządu Agory S.A., spółek Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o. (92 909 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

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

## Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 r.

	Film i książka	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(81 464)	(7 266)	(36 359)	(8 893)	(7 488)	(141 470)	(15 807)	(157 277)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(517)	-	-	(597)	-	(1 114)	254	(860)
Odpisy aktualizujące	(4 008)	(43 532)	(2 977)	(472)	(403)	(51 392)	(337)	(51 729)
w tym aktywa trwałe	(3 912)	(43 375)	(439)	(122)	-	(47 848)	-	(47 848)
Odwroćenie odpisów aktualizujących	1 799	86	413	21	34	2 353	31	2 384
w tym aktywa trwałe	1 742	-	121	-	-	1 863	-	1 863
Koszty związane z restrukturyzacją	(1 849)	(3 367)	-	-	-	(5 216)	(75)	(5 291)
Nakłady inwestycyjne	15 616	3 360	16 386	7 483	6 177	49 022	9 421	58 443

## Stan na 31 grudnia 2022 r.

	Film i książka	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	210 683	36 282	238 773	30 567	82 534	598 839	123 562	722 401
Prawa do użytkowania aktywów	469 671	71	65 762	66	23 422	558 992	28 346	587 338
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	175	15 311	111 960	127 446	-	127 446

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (81 718 tys. zł) oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne pionów wspomagających Agory S.A. i Agory TC Sp. z o.o., nieujęte w poszczególnych segmentach oraz korekty konsolidacyjne.

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

## Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 r.

	Film i książka	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnątrznym	305 875	198 657	128 539	228 992	98 382	960 445	5 429	965 874
Sprzedaż do innych segmentów (2)	6 645	5 494	1 691	4 108	6 004	23 942	(23 942)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>312 520</b>	<b>204 151</b>	<b>130 230</b>	<b>233 100</b>	<b>104 386</b>	<b>984 387</b>	<b>(18 513)</b>	<b>965 874</b>
<b>Koszty ogółem (1), (2), (3)</b>	<b>(335 695)</b>	<b>(188 090)</b>	<b>(134 887)</b>	<b>(198 230)</b>	<b>(93 934)</b>	<b>(950 836)</b>	<b>(56 889)</b>	<b>(1 007 725)</b>
<b>Zysk / (strata) operacyjny/a (1)</b>	<b>(23 175)</b>	<b>16 061</b>	<b>(4 657)</b>	<b>34 870</b>	<b>10 452</b>	<b>33 551</b>	<b>(75 402)</b>	<b>(41 851)</b>
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)</i>	<i>(318 379)</i>	<i>(188 090)</i>	<i>(136 263)</i>	<i>(198 230)</i>	<i>(94 361)</i>	<i>(935 323)</i>	<i>(57 659)</i>	<i>(992 982)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (bez MSSF 16)(1)</i>	<i>(5 859)</i>	<i>16 061</i>	<i>(6 033)</i>	<i>34 870</i>	<i>10 025</i>	<i>49 064</i>	<i>(76 172)</i>	<i>(27 108)</i>
Koszty i przychody finansowe							(17 462)	(17 462)
Udział w stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	2	(230)	9 589	9 361	-	9 361
Podatek dochodowy							3 310	3 310
<b>Strata netto</b>								<b>(46 642)</b>

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

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

(3) pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe, zarządzania zasobami ludzkimi itp., z wyłączeniem kosztów powierzchni biurowej siedziby Spółki oraz kosztów użytkowania komputerów i działań rozwojowych działu technologicznego, które są alokowane na segmenty), Zarządu Agory S.A., spółek Agora TC Sp. z o.o. i Agora Finanse Sp. z o.o. (88 216 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

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

## Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 r.

	Film i książka	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(82 944)	(7 409)	(37 404)	(9 688)	(7 297)	(144 742)	(15 777)	(160 519)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(517)	-	-	(597)	-	(1 114)	254	(860)
Odpisy aktualizujące	(2 221)	(3 552)	(2 442)	(113)	(663)	(8 991)	(1 190)	(10 181)
w tym aktywa trwałe	(1 720)	(713)	(1 793)	-	-	(4 226)	(883)	(5 109)
Odwroćenie odpisów aktualizujących	408	534	686	142	140	1 910	33	1 943
w tym aktywa trwałe	-	-	208	-	-	208	-	208
Koszty płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	(139)	-	(139)	-	(139)
Nakłady inwestycyjne	12 512	4 087	8 680	8 842	4 401	38 522	5 197	43 719

## Stan na 31 grudnia 2021 r.

	Film i książka	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	215 763	84 129	235 558	33 262	81 130	649 842	127 080	776 922
Prawa do użytkowania aktywów	500 112	55	62 235	44	22 145	584 591	25 517	610 108
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	213	17 569	125 128	142 910	-	142 910

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (85 436 tys. zł) oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne pionów wspomagających Agory S.A. i Agory TC Sp. z o.o., nieujęte w poszczególnych segmentach oraz korekty konsolidacyjne.

**(b) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych, c.d.****Podział przychodów według głównych kategorii w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.****Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 r.**

	Film i książka	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	32 996	60 868	159 444	171 668	109 768	534 744	(22 863)	511 881
Sprzedaż biletów do kin	192 406	-	-	-	27	192 433	(85)	192 348
Sprzedaż wydawnictw	32 335	104 632	-	-	-	136 967	(70)	136 897
Sprzedaż barowa w kinach	103 554	-	-	-	-	103 554	(8)	103 546
Sprzedaż usług poligraficznych	-	32 821	-	-	-	32 821	-	32 821
Sprzedaż gastronomiczna	38 252	-	-	-	-	38 252	-	38 252
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	31 152	-	-	-	-	31 152	-	31 152
Sprzedaż pozostała	29 835	10 925	8 543	9 462	6 246	65 011	1 211	66 222
<b>Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem</b>	<b>460 530</b>	<b>209 246</b>	<b>167 987</b>	<b>181 130</b>	<b>116 041</b>	<b>1 134 934</b>	<b>(21 815)</b>	<b>1 113 119</b>

**Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 r.**

	Film i książka	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Radio	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	18 921	64 711	122 681	222 368	98 576	527 257	(17 893)	509 364
Sprzedaż biletów do kin	126 859	-	-	-	1	126 860	(25)	126 835
Sprzedaż wydawnictw	37 321	105 584	-	1	-	142 906	(92)	142 814
Sprzedaż barowa w kinach	62 404	-	-	-	-	62 404	-	62 404
Sprzedaż usług poligraficznych	-	26 780	-	-	-	26 780	-	26 780
Sprzedaż gastronomiczna	28 685	-	-	-	-	28 685	(34)	28 651
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	12 716	-	-	-	-	12 716	-	12 716
Sprzedaż pozostała	25 614	7 076	7 549	10 731	5 809	56 779	(469)	56 310
<b>Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem</b>	<b>312 520</b>	<b>204 151</b>	<b>130 230</b>	<b>233 100</b>	<b>104 386</b>	<b>984 387</b>	<b>(18 513)</b>	<b>965 874</b>



W segmencie Film i Książka pozostała sprzedaż obejmuje m. in. sprzedaż wydawnictw obcych.

Przychody z tytułu świadczenia usług reklamowych, dystrybucji filmowej w kinach 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 w kinach oraz dostęp do prenumeraty cyfrowej stanowią usługi realizowane przez określony czas uzgodniony w umowach z klientami. Przychody z pozostałych dóbr i usług Grupy stanowią zazwyczaj przychody ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta tzn. w momencie wykonania usługi lub wydania towaru nabywcy.

### 23. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

	2022 r.	2021 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (nota 4)	51 066	50 788
Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 3)	30 290	33 830
Amortyzacja praw do użytkowania (nota 5)	76 781	76 761
Zużycie materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	140 826	98 894
Reklama i reprezentacja	57 746	47 567
Koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego	29 846	31 267
Koszty z tytułu leasingu aktywów niskocennych (niebędących leasingiem krótkoterminowym)	290	225
Koszty z tytułu zmiennych opłat leasingowych	2 972	3 361
Podatki i opłaty	6 544	6 771
Pozostałe usługi obce	381 498	351 481
Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników (nota 26)	370 689	315 840
<b>Razem koszty według rodzajów</b>	<b>1 148 548</b>	<b>1 016 785</b>
Zmiana stanu produktów	(4)	13
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(48)	(50)
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>1 148 496</b>	<b>1 016 748</b>
Koszty sprzedaży	(189 417)	(169 109)
Koszty ogólnego zarządu	(175 407)	(155 748)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>783 672</b>	<b>691 891</b>

W segmencie Film i Książka część umów najmu dotyczących lokalizacji kin sieci Helios przewiduje poza opłatą stałą również zmienne opłaty leasingowe uzależnione od poziomu przychodów z tytułu sprzedaży biletów lub od poziomu frekwencji w kinach. Według szacunków Grupy dla lokalizacji objętych tymi warunkami wzrost przychodów lub frekwencji w kinach o 1% skutkowałby wzrostem opłat leasingowych o około 46 tys. zł.

## 24. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2022 r.	2021 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 253	1 073
Dotacje	5 586	7 123
Odwrócenie odpisu aktualizującego niefinansowe aktywa trwałe (nota 4, 5)	1 863	208
Rozwiązanie rezerw	69	1 266
Otrzymane darowizny	148	741
Odpisane zobowiązania	95	788
Zysk ze zmniejszenia zakresu leasingu	1 235	-
Pozostałe (1)	17 045	11 112
	<b>27 294</b>	<b>22 311</b>

(1) W 2022 r. pozycja zawiera głównie umorzenie pożyczki preferencyjnej udzielonej Helios S.A. w 2022 r. w kwocie 14 071 tys. zł; w 2021 r. pozycja zawiera głównie umorzenie pożyczki preferencyjnej udzielonej Helios S.A. w 2021 r. w kwocie 3 129 tys. zł oraz umorzenie składek ZUS za 2020 r. w spółkach Helios S.A. i Next Film Sp. z o.o. w łącznej kwocie 3 948 tys. zł.

► **Otrzymanie przez Grupę środków z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych i umorzenie składek ZUS.**

W 2021 r. spółki zależne Helios S.A., Step Inside Sp. z o.o. i Next Film Sp. z o.o. otrzymały dofinansowanie wynagrodzeń pracowników ze środków FGŚP w wys. 2 401 tys. zł. Dofinansowanie zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy w pozycji Dotacje.

Ponadto, w 2021 r. spółki Helios S.A. i Next Film Sp. z o.o. otrzymały decyzje ZUS o zwolnieniu z opłacenia składek ZUS za rok 2021 i 2020 w łącznej wys. 4 943 tys. zł (w tym zwolnienie za 2020 r. wyniosło 3 948 tys. zł i zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy).

Łączny pozytywny wpływ powyższych zdarzeń na wynik Grupy za 2021 r. wyniósł 7 344 tys. zł.

## 25. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2022 r.	2021 r.
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe (nota 3, 4, 5)	47 848	5 109
Darowizny	860	1 057
Utworzenie rezerw	249	1 229
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych, w tym demontaż nośników	1 863	1 130
Strata ze zmniejszenia zakresu leasingu	-	498
Pozostałe	3 431	1 769
	<b>54 251</b>	<b>10 792</b>
<b>Odpisy aktualizujące należności netto</b>		
Odpisy aktualizujące należności (nota 10)	3 010	4 231
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności (nota 10)	(522)	(1 735)
	<b>2 488</b>	<b>2 496</b>

## 26. KOSZTY WYNAGRODZEŃ I ŚWIADCZEŃ NA RZECZ PRACOWNIKÓW

	2022 r.	2021 r.
Wynagrodzenia	304 642	263 152
Koszty związane ze zwolnieniem grupowym (nota 19)	5 291	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	60 756	52 688
	<b>370 689</b>	<b>315 840</b>
<b>Średnia wielkość zatrudnienia</b>	<b>2 363</b>	<b>2 288</b>

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

## 27. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

	2022 r.	wynagrodzenie stałe	wynagrodzenie zmienne	pozostałe świadczenia
<b>Zarząd</b>				
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	-
	<b>6 006</b>	<b>3 341</b>	<b>2 647</b>	<b>18</b>

	2021 r.	wynagrodzenie stałe	wynagrodzenie zmienne	pozostałe świadczenia
<b>Zarząd</b>				
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	-
	<b>5 530</b>	<b>2 765</b>	<b>2 753</b>	<b>12</b>

- (1) Agnieszka Siuzdak-Zyga pełniła funkcję członka Zarządu od dnia 5 sierpnia 2021 r. do 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 nocie 28.

Informacja o zobowiązaniach wobec byłych członków Zarządu po okresie pełnienia funkcji została przedstawiona w nocie 19.

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
	<b>624</b>	<b>624</b>

**28. PLANY MOTYWACYJNE OPARTE O INSTRUMENTY FINANSOWE****a) Plan Motywacyjny dla członków Zarządu**

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa nie ujęła rezerwy dotyczącej potencjalnej premii z tytułu realizacji Celu EBITDA w 2022 r. w związku z nieosiągnięciem wyniku EBITDA uprawniającego do wypłaty premii z tego elementu Planu Motywacyjnego. 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 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 skonsolidowane 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
	-	<b>2 572</b>

(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.

**b) Plan motywacyjny oparty o udziały spółki zależnej**

W 2017 r. uprawnieni pracownicy spółki zależnej Yieldbird Sp. z o.o. przystąpili do programu motywacyjnego opartego o udziały spółki i rozliczanego w instrumentach kapitałowych (udziałach spółki). W ramach planu motywacyjnego wybrani pracownicy objęli 3 transe udziałów w spółce. Przyznanie udziałów zostało uzależnione od spełnienia warunku o charakterze nierynkowym, polegającym na obowiązkowi świadczenia pracy przez ustalony okres nabywania uprawnień. Wartość godziwa udziałów oszacowana na dzień przyznania była ujmowana w kosztach wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników spółki przez ustalony okres nabywania uprawnień w korespondencji ze zwiększeniem jej kapitału własnego. W drugim kwartale 2021 r. Agora S.A. zawarła porozumienie z uczestnikami programu, w ramach którego zakończenie okresu nabywania uprawnień do ostatniej trzeciej transzy udziałów zostało przedłużone z 1 lipca 2021 r. do 1 listopada 2022 r., a Agora S.A. zobowiązała się do wykupu ostatniej transzy udziałów. W dniu 9 grudnia 2022r. Agora S.A. dokonała nabycia 41 udziałów w ramach wykupu ostatniej transzy udziałów i w rezultacie tej transakcji zobowiązania z tytułu planów motywacyjnych zostały rozliczone.

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

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021
<b>Rachunek zysków i strat – koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników</b>	<b>(380)</b>	<b>(858)</b>
<i>w tym ujęcie kosztu planu rozliczanego w instrumentach kapitałowych</i>	-	(139)
<i>w tym aktualizacja wyceny planu rozliczanego w środkach pieniężnych</i>	(380)	(719)
<b>Kapitał własny - udziały niekontrolujące</b>	-	<b>(976)</b>
<i>w tym ujęcie kosztu planu rozliczanego w instrumentach kapitałowych</i>	-	139
<i>w tym reklasyfikacja planu do zobowiązań z tytułu wypłaty premii</i>	-	(1 115)
<b>Zobowiązania z tytułu planów motywacyjnych</b>	-	<b>1 834</b>
<i>w tym reklasyfikacja planu do zobowiązań z tytułu wypłaty premii</i>	-	1 115
<i>w tym aktualizacja wyceny planu rozliczanego w środkach pieniężnych</i>	-	719
<i>w tym wartość zobowiązania na 31 grudnia 2021 r.</i>	1 834	-
<i>w tym aktualizacja wyceny zobowiązania w 2022 r.</i>	380	-
<i>w tym rozliczenie zobowiązania w 2022 r.</i>	(2 214)	-

**29. PRZYCHODY FINANSOWE**

	2022 r.	2021 r.
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek i podobne	305	59
Pozostałe odsetki i przychody z krótkoterminowych aktywów finansowych	2 446	668
Odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	63	64
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	2 054
Wycena opcji put (nota 35)	3 442	1 883
Pozostałe	272	2
	<b>6 528</b>	<b>4 730</b>

**30. KOSZTY FINANSOWE**

	2022 r.	2021 r.
Odsetki, prowizje i inne koszty od kredytów i pożyczek	9 891	4 330
Odsetki od leasingu	26 603	15 304
Pozostałe odsetki	455	679
Wycena opcji put (nota 35)	6 704	1 879
Straty z tytułu różnic kursowych	10 244	-
	<b>53 897</b>	<b>22 192</b>

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

	2022 r.	2021 r.
<b>Podatek bieżący</b>		
Bieżące obciążenie podatkowe	(4 130)	(3 394)
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	146	246
	<b>(3 984)</b>	<b>(3 148)</b>
<b>Podatek odroczoney</b>		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	2 488	6 508
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu rozliczenia straty podatkowej	(131)	(6)
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania straty podatkowej	452	158
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	(191)
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej	239	489
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	(294)
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu korekty aktywów od straty podatkowej	(1 072)	(206)
	<b>1 976</b>	<b>6 458</b>
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(2 008)</b>	<b>3 310</b>

**Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach**

	2022 r.	2021 r.
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(218)	88
<b>Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(218)</b>	<b>88</b>

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

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

	2022 r.	2021 r.
<b>Strata brutto</b>	<b>(103 655)</b>	<b>(49 952)</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19% (2021 r.: 19%)	19 695	9 491
<b>Efekt podatkowy:</b>		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	1 622	1 779
Pozostałe przychody nie podlegające opodatkowaniu	3 220	1 305
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	(109)	-
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	(5 498)	(2 369)
Odpis aktualizujący wartość firmy	(8 241)	-
Różnice przejściowe, na których nie rozpoznano podatku odroczonego	1 073	175
Wykorzystanie strat podatkowych, na których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego	19	-
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(14 123)	(7 383)
Rozpoznanie odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych z poprzedniego okresu	239	489
Rozpoznanie/(rozwiązanie) odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych z poprzedniego okresu	-	(294)
Inne	95	117
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 1,9% (2021 r.: 6,6%)</b>	<b>(2 008)</b>	<b>3 310</b>

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

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

	2022 r.	2021 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>46 580 831</b>	<b>46 580 831</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>46 580 831</b>	<b>46 580 831</b>

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



### 33. ZAKUP, SPRZEDAŻ I POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

#### ► 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 osiągniętych przez SFS Ventures mających wpływ na określenie ceny nabycia przez Agorę udziałów Eurozet objętych Opcją Call.

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom.

**W 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 nocie 42.

#### ▶ **Uprawnomnienie 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 począwszy od pierwszego pełnego miesiąca po upływie 6 miesięcy od doręczenia dłużnikowi prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu;
- 40 % wierzytelności głównej Agora S.A. względem Garmond Press S.A. ulega konwersji na akcje w kapitale zakładowym Garmond Press S.A.

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

#### ▶ **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.

Łączny wydatek na nabycie 1 600 udziałów w spółce Next Script Sp. z o.o. po uwzględnieniu kosztów transakcyjnych wyniósł 80 800 zł.

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. Łączna cena nabycia udziałów wyniosła 2 215 tys. zł, a łączny wydatek na nabycie udziałów po uwzględnieniu kosztów transakcyjnych wyniósł 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 Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wyznaczył biegłego do wyceny akcji w tym trybie, zarówno w ramach odkupu akcji Akcjonariusza

Mniejszościowego tytułem odkupu 318 930 akcji, jak i pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych tytułem odkupu łącznie 1 460 akcji.

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

#### ii. Przymusowy wykup (squeeze out)

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

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

### 34. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

#### Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

Komitet Audytu sprawuje nadzór nad wykonywanym przez kierownictwo monitorowaniem zgodności z zasadami i procedurami zarządzania ryzykiem przez Grupę, jak też dokonuje przeglądów, czy zasady i procedury zarządzania ryzykiem są odpowiednie w odniesieniu do ryzyk na jakie narażona jest Grupa. Komórką wspomagającą Komitet Audytu w wykonywaniu nadzoru jest Audyt Wewnętrzny, który regularnie 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 Grupę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami, udzielonymi pożyczkami oraz inwestycjami w papiery wartościowe.

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

### *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*

Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Ryzyko kredytowe Grupy jest ograniczone ze względu na dużą liczbę i dywersyfikację klientów. Największymi odbiorcami usług i towarów Grupy (pod względem wielkości transakcji) są kolporterzy prasy oraz reklamodawcy (spółki nie są powiązane z Grupą). Udział wartości transakcji z jednym odbiorcą (Google Ireland Ltd) przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2022 roku. Przychody ze sprzedaży do tego odbiorcy w 2022 r. wyniosły 131 914 tys. zł i zostały ujęte w segmencie Internet.

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

Analiza ekspozycji na ryzyko kredytowe w oparciu o stopień przeterminowania należności i zmiany w odpisie aktualizującym zostały przedstawione w nocie 10.

### *Inwestycje*

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

### **Ryzyko płynności**

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

Grupa generuje dodatnie przepływy operacyjne i ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej do pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ponadto, na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa utrzymywała linie kredytowe w Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. (opisane w nocie 15). Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość dostępnego i niewykorzystanego finansowania z tytułu kredytów wyniosła 48,5 mln zł.

Spółka Helios S.A. zakończyła negocjacje z bankami i podpisała aneksy do umów kredytowych, w których uzgodniła nowe harmonogramy spłat kredytów dostosowane do jej bieżących możliwości finansowych.

Ponadto, w Grupie funkcjonuje umowa 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 2021 r. 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 20, a dotyczące kredytów bankowych w nocie 15. Przyszłe szacowane przepływy pieniężne wynikające z zobowiązań finansowych przedstawiono w nocie 35.

### **Ryzyko rynkowe**

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

### **Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe wynika głównie ze sprzedaży usług druku, usług reklamowych i sprzedaży wydawnictw klientom zagranicznym, zakupów papieru do druku kontraktowanych w EURO, zakupów inwestycyjnych oraz z umów na wynajem

lokalizacji, które w części są również denominowane w walutach obcych, głównie w EURO i USD. Istotny wpływ na ryzyko walutowe Grupy ma wycena bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 5 682 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 5 137 tys. zł), głównie w EURO (3 602 tys. zł) i USD (2 081 tys. zł).

Należności denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 6 665 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 7 624 tys. zł), głównie w EURO (4 383 tys. zł) i USD (2 240 tys. zł).

Zobowiązania denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 519 137 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 542 570 tys. zł), głównie w EURO (518 704 tys. zł) i USD (389 tys. zł) i dotyczyły głównie leasingów.

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

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

### Ryzyko stopy procentowej

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

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

Dodatkowe informacje o saldach na dzień bilansowy przedstawiono w nocie 35.

### Analiza wrażliwości

#### a) Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada instrumenty finansowe (w tym: lokaty bankowe, kredyty i pożyczki), których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Przy założeniu wzrostu/spadku stóp procentowych o 1 p.p., wpływ zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. szacowany jest na poziomie spadku/wzrostu wyniku netto Grupy o 507 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: spadku/wzrostu o 63 tys. zł).

#### b) Ryzyko walutowe

Grupa posiada instrumenty finansowe (w tym: lokaty bankowe, należności i zobowiązania) oraz zobowiązania leasingowe, których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Przy założeniu wzmocnienia/osłabienia się złotego o 5%, wartość godziwa instrumentów finansowych lub wysokość przyszłych przepływów z nimi związanych będzie podlegać wahaniom, na które Grupa jest narażona na dzień 31 grudnia 2022 r. i których wpływ szacowany jest na poziomie wzrostu/spadku wyniku netto o 20 525 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: wzrostu/spadku wyniku netto o 21 457 tys. zł).

### Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój Grupy i na ten cel Grupa chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy. 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie było zmian zasad zarządzania kapitałem.

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

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

## 35. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

## 1) Dane ogólne o instrumentach finansowych

	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Lokaty bankowe	Pożyczki udzielone	Kredyty i pożyczki otrzymane
a) Kwalifikacja	Jednostki uczestnictwa - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązanie finansowe
b) Zakres i charakter instrumentu	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Inwestycje krótkoterminowe o niskim ryzyku	Pożyczki długo – i krótkoterminowe	Kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe
c) Wartość bilansowa instrumentu	2022 r.: - tys. zł 2021 r.: 1 tys. zł	2022 r.: 35 306 tys. zł 2021 r.: 52 285 tys. zł	2022 r.: 2 850 tys. zł 2021 r.: 3 860 tys. zł	Kredyty: 2022 r.: 99 374 tys. zł 2021 r.: 101 181 tys. zł Pożyczki: 2022 r.: 5 303 tys. zł 2021 r.: 1 522 tys. zł
d) Wartość instrumentu w walucie obcej, jeżeli dotyczy	N/D	N/D	N/D	N/D
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Lokowanie wolnych środków	Wsparcie finansowe dla podmiotów powiązanych i współpracujących z Grupą	Kredyty inwestycyjne Kredyty w rachunku bieżącym Pożyczka preferencyjna – finansowanie bieżącej działalności
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Wartość aktywów	Suma lokat	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od terminu spłaty	Kredyty - odsetki płatne miesięcznie, pożyczka – odsetki płatne kwartalnie
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne	Instrumenty płynne typu overnight lub do 3 miesięcy	Zgodnie z umowami spłacane w ratach do 30 grudnia 2025 r.	Terminy wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek opisano w nocie 15
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	Dowolna	Dowolna	Istnieje	Istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości rynkowej	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak	Brak	Brak	Brak

	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Lokaty bankowe	Pożyczki udzielone	Kredyty i pożyczki otrzymane
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zgodnie z wyceną, wycena oparta o instrumenty rynku pieniężnego. Termin płatności w momencie zakończenia na podstawie decyzji Grupy	WIBID minus marża banku Termin płatności w momencie zakończenia lokaty	WIBOR + marża Termin spłaty – okresowo wg umowy lub w momencie spłaty kapitału pożyczki	Kredyty bankowe - WIBOR + marża banku Pożyczki preferencyjne – oprocentowanie stałe Termin spłaty – miesięczne (kredyty) lub kwartalnie (pożyczki)
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Brak	Brak	dla pożyczki o wartości bilansowej 2 700 tys. zł - zastaw rejestrowy na nośnikach reklamowych	Zakres zabezpieczeń opisano w nocie 15
n) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	Brak	Brak	Brak	Kredyty stają się wymagalne, gdy Grupa nie dotrzyma wskaźników finansowych zawartych w umowach
o) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej
p) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej	Zbliżona do wartości bilansowej
q) Metoda ustalenia wartości godziwej	Notowania rynkowe	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne

### Ryzyko stopy procentowej

r) Opis ryzyka stopy procentowej	Wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Wynikające ze zmiennej stopy procentowej	Wynikające ze zmiennej stopy procentowej
s) Termin zapadalności lub wcześniej przypadający termin przeszacowania	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)	Patrz punkt h)
t) Efektywna stopa procentowa	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej	Bliska nominalnej

### Ryzyko kredytowe

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

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 10, o zobowiązaniach handlowych w nocie 20.



## 2) Dane szczegółowe o instrumentach finansowych

	2022 r.	2021 r.
<b>Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych</b>		
Lokaty bankowe	2 380	107
Pożyczki udzielone	305	59
Inne	8	2
<b>Koszty z tytułu odsetek i prowizji od zobowiązań finansowych</b>		
Kredyty bankowe	(9 837)	(4 317)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(26 603)	(15 304)
Pożyczki otrzymane	(54)	(13)
Inne	(171)	(109)

## 3) Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

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

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

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

	31 grudnia 2022	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zobowiązania z tytułu opcji put	37 606	-	-	37 606
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>37 606</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37 606</b>
	31 grudnia 2021	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1	-	1	-
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Zobowiązania z tytułu opcji put	34 344	-	-	34 344
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>34 344</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 344</b>

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

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>34 344</b>	<b>34 548</b>
Zmiany z tytułu wyceny ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	3 262	(4)
- w przychodach finansowych (1)	3 442	1 883
- w kosztach finansowych (2)	(6 704)	(1 879)
Realizacja opcji put (3)	-	(200)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>37 606</b>	<b>34 344</b>

(1) w 2022 r. dotyczy zmiany wyceny opcji put dla udziałowców niekontrolujących Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.) i HRlink Sp. z o.o.; w 2021 r. dotyczy zmiany wyceny opcji put udziałowców niekontrolujących HRlink Sp. z o.o.

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

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

W przypadku opcji Helios S.A. oszacowana wartość wykupu jest uzależniona głównie od prognozowanej wysokości wyniku operacyjnego EBIT z dwóch lat obrotowych poprzedzających przyjęte daty realizacji opcji i przyjętej do wyceny stopy dyskontowej.

W przypadku opcji HRlink Sp. z o.o. przyszła cena nabycia udziałów jest zależna głównie od wartości osiągniętej przez spółkę EBITDA oraz poziomu i struktury przychodów w roku obrotowym poprzedzającym okres realizacji opcji.

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

W odniesieniu do wartości opcji put, przyznanej akcjonariuszom niekontrolującym spółki Helios S.A., wzrost prognozowanego wyniku EBIT w okresie wynikającym z warunków opcji put o 10% spowodowałby wzrost zobowiązania wobec akcjonariuszy niekontrolujących o około 4 369 tys. zł, natomiast wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. spowodowałby spadek tego zobowiązania o około 1 635 tys. zł.

## 4) Przepływy pieniężne wynikające z zobowiązań finansowych

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

	31 grudnia 2022 r.					
	Przepływy pieniężne wynikające z umów	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	111 381	40 810*	16 929	33 616	20 026	-
Pożyczki otrzymane	5 519	851	855	969	2 844	-
Zobowiązania z tytułu leasingu w tym: zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16	897 136	54 819	51 861	100 487	239 403	450 566
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	864 995	47 311	45 148	88 888	233 082	450 566
Zobowiązania z tytułu opcji put	52 105	52 105	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	59 060	-	-	916	58 144**	-
	14 646	9 826	364	533	1 733	2 190
<b>Razem</b>	<b>1 139 847</b>	<b>158 411</b>	<b>70 009</b>	<b>136 521</b>	<b>322 150</b>	<b>452 756</b>

\* na dzień 31 grudnia 2022 r. w kwocie kredytów z terminem do 6 miesięcy zaprezentowano również 9 mln zł kredytu bieżącego spółki Helios S.A., który zgodnie z aneksem podpisanym w lutym 2023 r. będzie spłacany w ratach w późniejszych okresach (dodatkowe informacje o zawartym aneksie w nocie 42).

\*\* przedział płynności zgodnie z oszacowanym optymalnym ekonomicznie okresem realizacji opcji put przez akcjonariuszy niekontrolujących Helios S.A. na podstawie długoterminowych prognoz finansowych uwzględnionych w wycenie opcji put. Zgodnie z umowami opcyjnymi istnieje również możliwość rozliczenia części opcji we wcześniejszych przedziałach płynności (dodatkowe informacje o wycenie opcji put zawarto w nocie 35 punkt 3).

	31 grudnia 2021 r.					
	Przepływy pieniężne wynikające z umów	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	102 151	68 567	11 505	20 397	1 682	-
Pożyczki otrzymane	1 552	393	390	769	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu w tym: zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16	890 931	49 335	48 459	93 021	235 850	464 266
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	843 928	41 305	40 623	79 963	217 771	464 266
Zobowiązania z tytułu opcji put	44 907	44 907	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	49 853	-	-	-	5 943	43 910*
	15 827	13 093	624	247	795	1 068
<b>Razem</b>	<b>1 105 221</b>	<b>176 295</b>	<b>60 978</b>	<b>114 434</b>	<b>244 270</b>	<b>509 244</b>

\* przedział płynności zgodnie z oszacowanym optymalnym ekonomicznie okresem realizacji opcji put przez akcjonariuszy niekontrolujących Helios S.A. na podstawie długoterminowych prognoz finansowych uwzględnionych w wycenie opcji put. Zgodnie z umowami opcyjnymi istnieje również możliwość rozliczenia części opcji we wcześniejszych przedziałach płynności (dodatkowe informacje o wycenie opcji put zawarto w nocie 35 punkt 3).

Dodatkowe informacje na temat zarządzania ryzykiem płynności przedstawiono w nocie 34.

**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:

	Przepływy pieniężne			Zmiany niegotówkowe				31 grudnia 2022	
	31 grudnia 2021	Kapitał	Odsetki i prowizje	Ujęcie aktywów w leasingu	Naliczone odsetki i prowizje	Umorzenie	Różnice kursowe		Zmniejszenie zakresu umów
Kredyty bankowe	101 181	(1 654)	(9 582)	-	9 679	(250)	-	-	99 374
Leasing	704 020	(80 874)	(25 837)	65 502	26 603	-	10 796	(8 131)	692 079
Pożyczki otrzymane	1 522	17 852	(54)	-	54	(14 071)	-	-	5 303

  

	Przepływy pieniężne			Zmiany niegotówkowe				31 grudnia 2021	
	31 grudnia 2020	Kapitał	Odsetki i prowizje	Ujęcie aktywów w leasingu	Naliczone odsetki i prowizje	Umorzenie	Różnice kursowe		Zmniejszenie zakresu umów
Kredyty bankowe	138 017	(36 844)	(3 711)	-	3 719	-	-	-	101 181
Leasing	729 966	(54 180)	(17 079)	69 927	15 304	-	(2 204)	(37 714)	704 020
Pożyczki otrzymane	-	4 651	(13)	-	13	(3 129)	-	-	1 522

**36. ZAKONTRAKTOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE**

Na dzień bilansowy zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 10 858 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 12 227 tys. zł), a dotyczące wartości niematerialnych wynoszą 680 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 383 tys. zł).

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

**37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Na 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. zobowiązania warunkowe Grupy wobec stron trzecich nie występowały.

Informacja na temat zobowiązań warunkowych dotyczących spraw spornych została zawarta w nocie 19.

## 38. GRUPA KAPITAŁOWA AGORY S.A.

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

		31 grudnia 2022 r.							
		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)	Aktywa		Zobowiązania		Przychody	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody
			trwałe	obrotowe	długo - terminowe	krótko - terminowe			
<b>Spółki zależne objęte konsolidacją (1)</b>									
1	AMS S.A., Warszawa	100,0%	208 165	69 685	57 187	77 934	165 107	14 452	99
2	IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,0%	1 142	3 453	964	673	3 286	1 381	-
3	Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. (GRA), Warszawa	100,0%	55 673	13 533	20 986	11 652	53 031	27	58
4	AMS Serwis Sp. z o.o., Warszawa (3)	100,0%	32 681	31 267	1 498	7 105	28 981	2 679	5
5	Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	3 960	7 045	2 917	2 069	16 647	2 841	15
6	Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	326	1 832	37	830	5 467	879	3
7	Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	4 708	29 322	259	23 732	111 240	5 981	33
8	Plan D Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	2	3 043	-	22	-	39	-
9	Helios S.A., Łódź (8)	91,5%	636 017	31 079	525 974	173 444	338 064	(36 118)	101
10	Next Film Sp. z o.o., Warszawa (4)	91,5%	7 770	10 972	32	9 180	39 430	2 195	4
11	Yieldbird Sp. z o.o., Warszawa (7)	100,0%	8 492	25 837	6	22 026	107 726	343	4
12	Next Script Sp. z o.o., Warszawa (4),(5)	91,5%	-	342	-	-	350	(23)	-
13	Optimizers Sp. z o.o., Warszawa (3)	100,0%	7 942	6 449	12 358	3 780	3 720	(781)	-
14	Goldenline Sp. z o.o., Szczecin (6)	79,8%	62	163	2	1 829	2 001	(1 049)	2
15	Plan A Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	-	37	-	5	-	(21)	-
16	Agora Finanse Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	19	624	-	194	1 537	261	-
17	Step Inside Sp. z o.o., Łódź (4)	82,3%	30 075	3 208	19 908	12 718	38 613	(4 706)	1
18	Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.), Warszawa (3)	92,0%	299	3 329	-	3 705	8 894	106	-
19	HRLink Sp. z o.o., Szczecin	79,8%	2 305	627	600	1 059	10 690	(1 010)	-
20	Yieldbird International Ltd, Londyn (7)	100,0%	-	-	-	-	-	-	-
21	Helios Media Sp. z o.o., Łódź (4),(8)	91,5%	18	9	-	24	-	(2)	-
22	Plan G Sp. z o.o., Warszawa (9)	100,0%	-	4	-	-	-	(1)	-

- (1) przedstawione dane stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych;*
- (2) pośrednio przez GRA Sp. z o.o.;*
- (3) pośrednio przez AMS S.A.;*
- (4) pośrednio przez Helios S.A.;*
- (5) pośrednio przez Next Film Sp. z o.o.;*
- (6) pośrednio przez HRLink Sp. z o.o.;*
- (7) pośrednio przez Yieldbird Sp. z o.o., spółka utworzona w dniu 27 lipca 2022 r. Spółka Yieldbird International Ltd do dnia bilansowego nie podejmowała działalności gospodarczej;*
- (8) spółka zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 września 2022 r.;*
- (9) spółka zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 stycznia 2023 r.*

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

		31 grudnia 2021 r.							
		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)	Aktywa		Zobowiązania		Przychody	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody
			trwałe	obrotowe	długo - terminowe	krótko - terminowe			
<b>Spółki zależne objęte konsolidacją (1)</b>									
1	AMS S.A., Warszawa	100,0%	201 974	57 746	48 245	63 296	128 177	(1 810)	40
2	IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,0%	1 396	2 586	1 114	352	2 898	938	-
3	Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o. (GRA), Warszawa	100,0%	60 693	16 186	17 343	10 421	52 198	(71)	(59)
4	AMS Serwis Sp. z o.o., Warszawa (3)	100,0%	27 259	33 780	920	6 629	26 725	829	(21)
5	Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	4 897	6 217	3 277	2 257	15 257	2 417	(33)
6	Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	424	1 082	144	637	4 252	314	2
7	Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	3 565	27 596	269	21 990	99 469	4 877	4
8	Plan D Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	2	3 014	-	32	5	(70)	-
9	Helios S.A., Łódź (8)	91,5%	686 716	27 558	526 801	183 779	216 387	(30 484)	77
10	Next Film Sp. z o.o., Warszawa (4)	91,5%	5 461	10 660	169	8 619	16 266	(2 460)	3
11	Yieldbird Sp. z o.o., Warszawa (7)	95,8%	8 526	43 027	8	31 566	161 309	8 028	3
12	Next Script Sp. z o.o., Warszawa (4),(5)	75,9%	-	405	-	40	-	(47)	-
13	Optimizers Sp. z o.o., Warszawa (3)	100,0%	6 218	2 283	9 000	468	1 577	(1 024)	-
14	Goldenline Sp. z o.o., Szczecin (6)	79,8%	692	234	3	909	1 774	78	4
15	Plan A Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	-	8	-	5	-	(18)	-
16	Agora Finanse Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	-	187	-	-	-	(35)	-
17	Step Inside Sp. z o.o., Łódź (4)	82,3%	27 736	2 980	14 940	10 415	28 798	(2 817)	-
18	Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.), Warszawa (3)	92,0%	313	1 300	-	1 797	5 180	(1 062)	-
19	HRLink Sp. z o.o., Szczecin	79,8%	2 146	1 232	-	1 094	10 175	(45)	-

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

(2) pośrednio przez GRA Sp. z o.o.;

(3) pośrednio przez AMS S.A.;

(4) pośrednio przez Helios S.A.;

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

(6) pośrednio przez HRLink Sp. z o.o., nabycie udziałów w Goldenline Sp. z o.o. przez HRLink Sp. z o.o. w dniu 28 stycznia 2021 r.;

(7) nabycie dodatkowych udziałów w dniu 15 kwietnia 2021 r.;

(8) nabycie dodatkowych akcji w dniu 29 października 2021 r.

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

		31 grudnia 2022 r.							
		Aktywa		Zobowiązania		Przychody	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody	
		trwałe	obrotowe	długo - terminowe	krótco - terminowe				
<b>Spółki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności (1)</b>		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)							
1	Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (2)	50,0%	-	708	-	91	622	(76)	-
2	ROI Hunter a.s., Brno	23,9%	6 307	22 021	1 610	9 328	26 908	(9 451)	-
3	Eurozet Sp. z o.o., Warszawa (3)	40,0%	277 588	94 322	54 926	92 150	217 523	27 081	-

		31 grudnia 2021 r.							
		Aktywa		Zobowiązania		Przychody	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody	
		trwałe	obrotowe	długo - terminowe	krótco - terminowe				
<b>Spółki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności (1)</b>		% posiadanych akcji/udziałów (efektywnie)							
1	Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (2)	50,0%	4	784	-	95	685	4	-
2	ROI Hunter a.s., Brno	23,9%	9 093	23 020	2 066	4 541	26 908	(960)	-
3	Eurozet Sp. z o.o., Warszawa (3)	40,0%	293 321	71 990	61 094	46 659	194 978	23 972	-

(1) dane jednostkowe spółek po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych;

(2) pośrednio przez AMS S.A.;

(3) przedstawione dane bilansowe oraz rachunku zysków i strat uwzględniają korekty konsolidacyjne wynikające z wyceny aktywów do wartości godziwej na dzień nabycia udziałów w spółce zgodnie z wymaganiami MSR 28, korekta wyniku netto z tytułu amortyzacji przeszacowań do wartości godziwej po uwzględnieniu podatku odroczonego wyniosła w 2022 r. i 2021 r. 11 679 tys. zł.



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

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

Spółka	31 grudnia 2022 r.				
	Procent udziałów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2022 r.	Skumulowana wartość udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2022 r.	Zysk/(strata) netto przypadający/a na udziały niekontrolujące w 2022 r.	Inne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące w 2022 r.	Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym w 2022 r.
IM 40 Sp. z o.o.	28,0%	828	387	-	(263)
Inforadio Sp. z o.o.	33,9%	2 035	962	(5)	(819)
Helios S.A.	8,5%	(3 410)	(3 110)	(9)	-
Next Film Sp. z o.o.	8,5%	43	187	-	-
Yieldbird Sp. z o.o.	-	-	25	-	(340)
Next Script Sp. z o.o.	8,5%	28	(5)	-	-
Goldenline Sp. z o.o.	20,2%	(247)	(346)	-	-
Step Inside Sp. z o.o.	17,7%	116	(831)	-	-
Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.)	8,0%	(48)	8	-	-
HRlink Sp. z o.o.	20,2%	556	(282)	-	-
<b>Razem</b>		<b>(99)</b>	<b>(3 005)</b>	<b>(14)</b>	<b>(1 422)</b>
Spółka	31 grudnia 2021 r.				
	Procent udziałów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2021 r.	Skumulowana wartość udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2021 r.	Zysk/(strata) netto przypadający/a na udziały niekontrolujące w 2021 r.	Inne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące w 2021 r.	Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym w 2021 r.
IM 40 Sp. z o.o.	28,0%	704	263	-	(299)
Inforadio Sp. z o.o.	33,9%	1 895	819	11	(911)
Helios S.A.	8,5%	(292)	(2 653)	(7)	-
Next Film Sp. z o.o.	8,5%	(143)	(211)	-	-
Yieldbird Sp. z o.o.	4,2%	1 848	396	-	(444)
Next Script Sp. z o.o.	24,1%	87	(11)	-	-
Goldenline Sp. z o.o.	20,2%	100	(5)	-	-
Step Inside Sp. z o.o.	17,7%	947	(499)	-	-
Video OOH Sp. z o.o. (dawniej Piano Group Sp. z o.o.)	8,0%	(56)	(85)	-	-
HRlink Sp. z o.o.	20,2%	839	(88)	-	-
<b>Razem</b>		<b>5 929</b>	<b>(2 074)</b>	<b>4</b>	<b>(1 654)</b>

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

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Zmiana kapitału własnego przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej wynikająca z:		
- nabycia dodatkowych udziałów od udziałowców niekontrolujących (1)	1 482	(1 550)
- objęcie udziałów przez udziałowców niekontrolujących (2)	-	(105)
<b>Wpływ netto na kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 482</b>	<b>(1 655)</b>

- (1) w 2022 r. zmiana dotyczy efektu rozliczenia nabycia udziałów od udziałowców niekontrolujących Yieldbird Sp. z o.o. i Next Script Sp. z o.o.; w 2021 r. zmiana dotyczy efektu rozliczenia nabycia udziałów od udziałowców niekontrolujących Yieldbird Sp. z o.o. i akcji od akcjonariuszy Helios S.A.;
- (2) zmiana dotyczy efektu rozliczenia przystąpienia udziałowców niekontrolujących spółki HRLink Sp. z o.o. do spółki Goldenline Sp. z o.o. w 2021 r.

### 39. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
<b>Jednostki współkontrolowane</b>		
Udziały lub akcje	175	213
Pozostałe zobowiązania	180	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>		
Udziały lub akcje	127 271	142 697
Należności z tytułu dostaw i usług	137	160
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	265	288
<b>Znaczący inwestor</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	3	3
Pozostałe zobowiązania	6	8
<b>Zarząd Spółki</b>		
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	31 007	25 521
<b>Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy</b>		
Należności	4	14
Otrzymane pożyczki długoterminowe	140	-
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	5 811	8 014
Pozostałe zobowiązania	3	8

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi:

	2022 r.	2021 r.
<b>Jednostki współkontrolowane</b>		
Zakupy usług, towarów i materiałów	(180)	(413)
<b>Jednostki stowarzyszone</b>		
Przychody ze sprzedaży	2 022	456
Zakupy usług, towarów i materiałów	(2 592)	(929)
Przychody z tytułu dywidend (1)	24 000	16 000
<b>Znaczący inwestor</b>		
Przychody ze sprzedaży	27	25
Pozostałe przychody operacyjne	2	503
<b>Zarząd Spółki</b>		
Przychody ze sprzedaży	-	1
Pozostałe przychody operacyjne	1	-
Koszty finansowe - wycena opcji put (2)	(5 486)	(1 665)
<b>Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy</b>		
Przychody ze sprzedaży	8	8
Przychody finansowe - wycena opcji put (2)	1 916	1 709
Koszty finansowe od pożyczek otrzymanych	(2)	-

(1) dotyczy spółki stowarzyszonej Eurozet Sp. z o.o.

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

**W ramach Grupy Agora występują głównie następujące transakcje:**

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

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

## 40. OSZACOWANIA I PRZYJĘTE ZAŁOŻENIA DO SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### ► Testy na utratę wartości aktywów

Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę Grupy na dzień dokonania oszacowania. Grupa dokonuje oszacowań i założeń dotyczących przyszłości. Wyniki tych oszacowań nie są z reguły równe rzeczywistym wynikom. Oszacowania i założenia, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartość bilansową aktywów i zobowiązań dotyczą wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (prawa związane z wydawaniem czasopism). W celu określenia wartości odzyskiwalnych powyższych aktywów oszacowano wartość użytkową odpowiednich ośrodków wypracowujących środki pieniężne na podstawie długoterminowych projekcji przepływów pieniężnych.

Grupa zwraca uwagę, że wielkość przychodów uwzględniona w projekcjach przepływów pieniężnych jest uzależniona m. in. od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w Europie. Przychody te rosną w okresach ożywienia gospodarczego, a podczas spowolnienia koniunktury gospodarczej ulegają ograniczeniu. Zmiany takich czynników, jak m.in. dynamika PKB, stopa bezrobocia, stopa inflacji, wysokość wynagrodzeń czy poziom konsumpcji, wpływają na siłę nabywczą klientów Grupy 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 Grupy w poszczególnych segmentach mediów nie ulegnie zmianie. Na szacunek wartości odzyskiwalnej aktywów istotny wpływ ma również przyjęta stopa dyskontowa oraz przyjęta stopa wzrostu po okresie szczegółowych prognoz finansowych w tzw. okresie rezydualnym.

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

	Wartość firmy związana z działalnością HRLink Sp. z o.o.- Internet	Prawa związane z wydawaniem określonych czasopism	Wartość firmy związana z działalnością radiową	Wartość firmy związana z działalnością w segmencie reklamy zewnętrznej	Wartość firmy związana z działalnością na rynku kinowym	Wartość firmy przypisana do działalności w segmencie prasowym
Wartość księgowa na dzień 31.12.2022 r.	11 121 tys. zł	9 275 tys. zł	63 667 tys. zł	159 757 tys. zł	39 096 tys. zł	- tys. zł
Przyjęte założenia	Projekcje finansowe oraz projekcje rynku na lata następne szacowane w oparciu o najlepszą wiedzę o rynku, dostępne dane rynkowe oraz dotychczasowe doświadczenia.					
Okres projekcji szczegółowej	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat
Lata:	Średnia dynamika przychodów w okresie projekcji dla lat					
2023-2027	20%	2%	1%	3%	12%	2%
	Stopa dyskontowa dla lat (przed opodatkowaniem)					
2023-2027	12,1%	11,5%	9,0%	10,1%	10,4%	9,7%
	Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po okresie prognozy					
	0,5%	0,0%	0,5%	0,5%	0,5%	0,0%
	Stopy dyskontowe i stopy wzrostu przyjęte na koniec poprzedniego roku					
	Stopa dyskontowa dla lat (przed opodatkowaniem)					
2022-2026	10,7%	7,2%	6,9%	7,8%	8,1%	9,4%
	Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po okresie prognozy					
	0,5%	0,0%	0,5%	0,5%	0,5%	(2,1%)

W 2022 r. w wyniku przeprowadzonych corocznych testów na utratę wartości Zarząd Agory podjął decyzję o odpisie całej wartości firmy przypisanej do segmentu Prasa Cyfrowa i Drukowana w kwocie 43 375 tys. zł. Istotny wpływ na przeprowadzony test w segmencie prasowym miała aktualizacja projekcji przepływów pieniężnych. Wybuch wojny na Ukrainie spowodował wzrost kosztów prasy drukowanej, w szczególności wzrost cen papieru na rynku. Dodatkowym czynnikiem wpływającym istotnie na ten biznes był wzrost pozostałych kosztów operacyjnych, które są pochodną wysokiej inflacji w 2022 roku. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na zmniejszenie wartości odzyskiwalnej był też wzrost stopy dyskontowej. Ujęty odpis wartości firmy obciążył pozostałe koszty operacyjne Grupy Agora w czwartym kwartale 2022 r. Wartość pozostałych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych przypisanych do działalności w segmencie prasowym na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosi 36 282 tys. zł i obejmuje głównie drukarnię przy ul. Daniszewskiej w Warszawie, wartości niematerialne związane z działalnością cyfrową strony internetowej *wyborcza.pl* oraz nabyte prawa do wydawania określonych czasopism (obecnie działające jako domeny internetowe, bez wydań papierowych).

W wyniku przeprowadzonych testów nie wystąpiły odpisy z tytułu pozostałych wartości firmy i praw związanych z wydawaniem czasopism przedstawionych w tabeli powyżej.

Uzasadnione i prawdopodobne zmiany kluczowych założeń przyjętych do wyceny wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisano wartość firmy, nie spowodowałyby, że wartość bilansowa tych ośrodków przewyższy ich wartość odzyskiwalną.

Ponadto, w 2022 r. na podstawie analizy przesłanek i weryfikacji wartości odzyskiwalnych Grupa ujęła odpisy aktualizujące aktywa trwałe w łącznej kwocie netto 2 610 tys. zł (w tym zawiązanie w wys. 4 473 tys. zł i rozwiązanie w wys. 1 863 tys. zł). Odpisy aktualizujące dotyczyły rzeczowych aktywów trwałych w kwocie netto 1 936 tys. zł (głównie aktywów związanych z działalnością wybranych kin sieci Helios), wartości niematerialnych w kwocie 122 tys. zł oraz praw do użytkowania aktywów w kwocie netto 552 tys. zł.

Dodatkowe informacje na temat odpisów aktualizujących w podziale na kategorie aktywów zaprezentowano w notach 3, 4 i 5 a w podziale na segmenty działalności w nocie 22.

W 2021 r. rozpoznano odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w łącznej kwocie netto 4 901 tys. zł (w tym zawiązanie w wys. 5 109 tys. zł i rozwiązanie w wys. 208 tys. zł).

#### ► Pozostałe

Do kluczowych oszacowań i założeń, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym Grupy, należy również ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego od nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych. Informacje na temat tych założeń i osądów zostały przedstawione w nocie 16.

Ponadto, zastosowanie standardu MSSF 16 wymaga od Grupy 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 branż pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje i praktykę rynkową dotyczącą stosowania standardu. Dodatkowe informacje na temat przyjętych zasad i polityki rachunkowości w tym zakresie zostały przedstawione w nocie 2(f).

## 41. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2022 r.	2021 r.	2022 r.	2021 r.
Przychody ze sprzedaży	1 113 119	965 874	237 425	211 005
Strata z działalności operacyjnej	(64 822)	(41 851)	(13 826)	(9 143)
Strata brutto	(103 655)	(49 952)	(22 109)	(10 913)
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(102 658)	(44 568)	(21 897)	(9 736)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	76 817	126 805	16 385	27 702
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(38 609)	(18 726)	(8 235)	(4 091)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(104 032)	(111 556)	(22 190)	(24 371)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(65 824)	(3 477)	(14 040)	(760)
Aktywa razem	1 793 073	1 921 256	382 326	417 719
Zobowiązania długoterminowe	708 555	694 299	151 081	150 954
Zobowiązania krótkoterminowe	410 494	446 673	87 527	97 115
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	674 123	774 355	143 739	168 360
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
Podstawowa/ rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję (w zł / EURO)	(2,20)	(0,96)	(0,47)	(0,21)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	14,47	16,62	3,09	3,61

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 ogłoszanych 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.

## 42. 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.

### ▀ Zmiana do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z BNP Paribas Bank Polska S.A. zawartej przez spółkę zależną Helios S.A.

**W dniu 17 lutego 2023 r.** Zarząd spółki Agora S.A. powziął informację o zmianie wprowadzonej do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z 23 grudnia 2020 roku („Umowa”) zawartej przez spółkę zależną Helios S.A. z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie z gwarancją spłaty 80,0% kredytu przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Na mocy wprowadzonych zmian, kwota dostępnego kredytu została zmniejszona do kwoty 9 mln zł, a jego spłata nastąpi do dnia 31 grudnia 2025 r. na podstawie przyjętego przez strony Umowy harmonogramu. Zmiana obejmuje również zastąpienie dotychczasowego zabezpieczenia kredytu w postaci kaucji poręczeniem w kwocie 9 mln zł udzielonym przez Spółkę.

Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

### ▀ 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”).



Aneksiem zmieniono w szczególności:

a) Zasady realizacji przez Spółkę uprawnień do nabycia udziałów spółki Eurozet sp. z o.o. („Eurozet”) posiadanych przez SFS Ventures („Opcja Call”), w ten sposób, że Spółka 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 przeznaczania 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.

#### Rozliczenie nabycia

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

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wstępnie oszacowana wartość godziwa nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz wartość godziwa przekazanej zapłaty na dzień przejęcia kształtują się następująco w oparciu o skonsolidowane aktywa netto Grupy Eurozet na 31 grudnia 2022:

	Wartość godziwa na dzień nabycia w tys. zł
<b>Aktywa</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	
Wartości niematerialne (1)	212 306
Rzeczowe aktywa trwałe	11 574
Prawa do użytkowania aktywów	9 088
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	10
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	1 653
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 531
	<u>242 162</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>	
Zapasy	468
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	44 656
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 198
	<u>94 322</u>
	<b>336 484</b>
<b>Zobowiązania</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(37 375)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	(9 812)
Rezerwa na świadczenia emerytalne	(1 009)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	
Rezerwa na świadczenia emerytalne	(9)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(84 639)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(643)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	(3 862)
Rezerwy na zobowiązania	(641)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	(2 355)
	<u>(140 345)</u>
	<b>196 139</b>
<b>Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej</b>	
Udziały niekontrolujące	(96 108)
Wartość godziwa dotychczasowych udziałów w spółce	(157 264)
Zapłata przekazana w środkach pieniężnych	(43 248)
	<u>100 481</u>

(1) zgodnie z wymaganiami MSSF 3, Grupa dokonała wyceny nabytych aktywów Eurozet Sp. z o.o. do wartości godziwej na dzień przejęcia i ujęła zwiększenie wartości niematerialnych w łącznej kwocie wynoszącej 196 712 tys. zł, wartości niematerialne objęte wyceną dotyczyły wartości relacji z klientami, znaków towarowych, domen internetowych oraz koncesji radiowych, od ujętych przeszacowań do wartości godziwej rozpoznano również rezerwę na podatek odroczony.

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

Zgodnie z wymaganiami MSSF 3, przy rozliczaniu nabycia Grupa dokonała również ponownej wyceny dotychczas posiadanych 40% udziałów w spółce do ich wartości godziwej na dzień przejęcia kontroli i w rezultacie w pierwszym kwartale 2023 r. ujmie zysk z tytułu ponownej wyceny uprzednio posiadanych udziałów w szacowanej wysokości 45 304 tys. zł (co stanowi kwotę 157 264 tys. zł odpowiadającą wartości godziwej poprzednio posiadanych udziałów na dzień przejęcia kontroli pomniejszone o kwotę 111 960 tys. zł odpowiadającą wartości bilansowej inwestycji w spółkę stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności na dzień przejęcia kontroli). Zysk z tytułu ponownej wyceny uprzednio posiadanych udziałów zostanie ujęty w przychodach finansowych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy w pierwszym kwartale 2023 r. Wstępny szacunek został dokonany w oparciu o wartość bilansową inwestycji w spółkę stowarzyszoną Eurozet na dzień 31 grudnia 2022. Ostateczna wycena nabytych aktywów netto, wartości firmy oraz zysku z tytułu ponownej wyceny uprzednio posiadanych udziałów zostaną przedstawione w raporcie okresowym Grupy Agora za I kwartał 2023 r.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług wyniosła 39 682 tys. zł. Wartość brutto kwot należnych wynikających z umów wyniosła 40 783 tys. zł, z czego na dzień przejęcia oszacowano, że kwota 1 101 tys. zł nie będzie możliwa do odzyskania.

Wstępnie oszacowane koszty bezpośrednio związane z transakcją nabycia wyniosły 1 206 tys. zł. i zostaną ujęte w kosztach ogólnego zarządu skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Agora w pierwszym kwartale 2023 r.

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.