

GRUPA AGORA

Skrócone półroczne
skonsolidowane
sprawozdanie
finansowe
na **30 czerwca**
2023 r. oraz za
trzy i sześć miesięcy
zakończone
30 czerwca 2023 r.

17 sierpnia 2023 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 30 CZERWCA 2023 R.

	Nota	30 czerwca 2023 niebadane	31 grudnia 2022 badane
Aktywa			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	12	696 646	365 517
Rzeczowe aktywa trwałe		332 817	356 884
Prawa do użytkowania aktywów	17	622 924	587 338
Długoterminowe aktywa finansowe		1 722	2 203
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	12	14 265	127 446
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		9 102	7 415
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		56 341	49 484
		1 733 817	1 496 287
Aktywa obrotowe:			
Zapasy		30 208	30 433
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		215 806	195 211
Należności z tytułu podatku dochodowego		711	1 120
Krótkoterminowe aktywa finansowe		965	968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		82 352	69 054
		330 042	296 786
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14	20 109	-
		350 151	296 786
Aktywa razem		2 083 968	1 793 073

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

SKONSOLIDOWANY BILANS NA 30 CZERWCA 2023 R. (C.D.)

	Nota	30 czerwca 2023 niebadane	31 grudnia 2022 badane
Pasywa			
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:			
Kapitał zakładowy		46 581	46 581
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		147 192	147 192
Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego		519 760	480 350
		713 533	674 123
Udziały niekontrolujące		97 318	(99)
		810 851	674 024
Zobowiązania długoterminowe:			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		49 977	5 630
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	635 194	641 237
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	28 922	37 606
Rezerwa na świadczenia emerytalne		3 855	2 525
Rezerwy na zobowiązania		7 918	7 857
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania		9 041	13 167
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		1 896	533
		736 803	708 555
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwa na świadczenia emerytalne		186	376
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		306 857	233 240
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 291	1 845
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3	203 352	155 519
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	6 196	-
Rezerwy na zobowiązania		1 149	2 218
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		16 283	17 296
		536 314	410 494
Pasywa razem		2 083 968	1 793 073

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY I SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2023 R.

		Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2023 niepodlegające przeglądowi	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2022 niepodlegające przeglądowi	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 niebadane
	Nota				
Przychody ze sprzedaży	4	326 880	622 695	261 856	514 947
Koszt własny sprzedaży		(218 541)	(423 850)	(186 137)	(377 074)
Zysk brutto ze sprzedaży		108 339	198 845	75 719	137 873
Koszty sprzedaży		(54 816)	(98 420)	(46 137)	(89 797)
Koszty ogólnego zarządu		(54 727)	(107 149)	(43 239)	(84 232)
Pozostałe przychody operacyjne		3 224	5 738	3 962	6 248
Pozostałe koszty operacyjne		(1 216)	(2 251)	(1 809)	(3 489)
Odpisy aktualizujące należności netto		(135)	(1 081)	(279)	(1 099)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		669	(4 318)	(11 783)	(34 496)
Przychody finansowe	17	32 559	36 225	7 031	7 540
Koszty finansowe	17	(11 753)	(22 293)	(12 171)	(26 032)
Zysk z tytułu wyceny udziałów nabytej spółki zależnej	12	-	47 853	-	-
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(516)	(3 770)	2 914	4 089
Zysk/(strata) brutto		20 959	53 697	(14 009)	(48 899)
Podatek dochodowy		(8 436)	(6 448)	(3 590)	(1 800)
Zysk/(strata) netto		12 523	47 249	(17 599)	(50 699)
Przypadający/(-a) na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		6 958	39 522	(15 958)	(47 762)
Udziały niekontrolujące		5 565	7 727	(1 641)	(2 937)
		12 523	47 249	(17 599)	(50 699)
Podstawowy/rozwodniony(-a) zysk/(strata) przypadający/(-a) na jedną akcję (w zł)		0,15	0,85	(0,34)	(1,03)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY I SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2023 R.

	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2023 niepodlegające przeładowi	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2022 niepodlegające przeładowi	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 niebadane
Zysk/(strata) netto	12 523	47 249	(17 599)	(50 699)
Inne całkowite straty:				
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat				
Straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(11)	(220)	-	-
Inne całkowite straty ogółem, za okres	(11)	(220)	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	12 512	47 029	(17 599)	(50 699)
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	6 953	39 410	(15 958)	(47 762)
Udziały niekontrolujące	5 559	7 619	(1 641)	(2 937)
	12 512	47 029	(17 599)	(50 699)

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

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2023 R.

Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy*	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego*	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 r.						
Stan na 31 grudnia 2022 r. zbadane	46 581	147 192	480 350	674 123	(99)	674 024
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto okresu	-	-	39 522	39 522	7 727	47 249
Inne całkowite straty ogółem	-	-	(112)	(112)	(108)	(220)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	39 410	39 410	7 619	47 029
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	(19 970)	(19 970)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(19 970)	(19 970)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych						
Nabycie jednostki zależnej (nota 12)	-	-	-	-	109 768	109 768
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	-	-	109 768	109 768
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	89 798	89 798
Stan na 30 czerwca 2023 r. niebadane	46 581	147 192	519 760	713 533	97 318	810 851

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

* na początku lat 90-tych gospodarka Polski była uważana za gospodarkę hiperinflacyjną zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”. Retrospektywne zastosowanie MSR 29 odnośnie kapitału własnego Spółki oznaczałoby ujęcie zwiększenia kapitału zakładowego Spółki w korespondencji z obniżeniem o tę samą wartość salda zysków z lat ubiegłych w wys. 95 092 tys. zł. Wobec braku wpływu korekty z tytułu hiperinflacji na łączną wartość kapitału własnego Spółki oraz braku regulacji w polskich przepisach prawa dotyczących ujmowania tego typu zmian kapitałów własnych spółek handlowych Spółka nie dokonywała reklasyfikacji w ramach kapitałów własnych w związku z hiperinflacją o czym informowała w sprawozdaniach finansowych za lata 2005-2016.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2023 R. (C. D.)

Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.						
Stan na 31 grudnia 2021 r. zbadane	46 581	147 192	580 582	774 355	5 929	780 284
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Strata netto okresu	-	-	(47 762)	(47 762)	(2 937)	(50 699)
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres	-	-	(47 762)	(47 762)	(2 937)	(50 699)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli						
Dywidendy spółek zależnych	-	-	-	-	(1 422)	(1 422)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(1 422)	(1 422)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych						
Pozostałe	-	-	-	-	(1)	(1)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem	-	-	-	-	(1)	(1)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(1 423)	(1 423)
Stan na 30 czerwca 2022 r. niebadane	46 581	147 192	532 820	726 593	1 569	728 162

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2023 R.

	Nota	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 niebadane	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 niebadane
Działalność operacyjna			
Zysk/(strata) brutto		53 697	(48 899)
Korekty o pozycje:			
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		3 770	(4 089)
Amortyzacja		84 791	79 395
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(30 521)	9 473
Odsetki, netto		20 863	16 546
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(132)	(2 429)
Zmiana stanu rezerw		(1 742)	(581)
Zmiana stanu zapasów		801	(7 366)
Zmiana stanu należności		10 509	8 316
Zmiana stanu zobowiązań		4 342	(35 935)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		(1 604)	(3 505)
Zmiana wyceny opcji put	15	(2 488)	(5 999)
Zysk z tytułu tytułu udziałów nabytej spółki zależnej	12	(47 853)	-
Przepływy środków pieniężnych brutto		94 433	4 927
Podatek dochodowy zapłacony		(4 955)	(1 762)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		89 478	3 165
Działalność inwestycyjna			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4 922	2 531
Spłata udzielonych pożyczek		517	425
Wpływy z tytułu odsetek		266	177
Pozostałe wpływy (1)		4 000	-
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(32 504)	(38 238)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	12	11 540	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(11 259)	(35 105)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2023 R. (C.D.)

	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 niebadane	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 niebadane
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	48 482	69 643
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(30 510)	(1 422)
Spłata kredytów i pożyczek	(14 870)	(41 039)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(46 087)	(39 479)
Odsetki zapłacone	(21 936)	(16 434)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(64 921)	(28 731)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 298	(60 671)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Na początek okresu obrotowego	69 054	134 878
Na koniec okresu obrotowego	82 352	74 207

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

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

NOTY DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 30 CZERWCA 2023 R. ORAZ ZA TRZY I SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2023 R.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowym przedmiotem działalności Agory S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Czerska 8/10 („Spółka”), jest działalność wydawnicza (obejmująca Gazetę Wyborczą oraz wydawnictwa książkowe), internetowa oraz radiowa. Ponadto, Grupa Agora („Grupa”) jest obecna w segmencie kin poprzez spółkę zależną Helios S.A. i w segmencie reklamy zewnętrznej poprzez spółkę zależną AMS S.A. Grupa angażuje się również w projekty z zakresu koprodukcji i produkcji filmowej poprzez spółkę Next Film Sp. z o.o. oraz w działalność gastronomiczną poprzez spółkę Step Inside Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupę Kapitałową Agory stanowią: spółka dominująca Agora S.A. oraz 28 spółek zależnych. Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółce wspólnie kontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w spółce stowarzyszonej ROI Hunter a.s.

Grupa prowadzi działalność we wszystkich głównych miastach Polski.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na dzień oraz za trzy i sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 r., z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz za trzy i sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Agory S.A. w dniu 17 sierpnia 2023 r.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz za trzy i sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię niezamodyfikowaną.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r., poz. 120, 295) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd na bieżąco analizuje stan zobowiązań Grupy i prognozowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę posiadane przez Grupę środki własne, dostępne linie kredytowe, aktualne prognozy finansowe i obecną kondycję poszczególnych biznesów, zdaniem Zarządu Spółki sytuacja finansowa Grupy jest stabilna i zasadne jest założenie kontynuacji działalności Agory i Grupy Agora w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2023 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2022 r. Przygotowując skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2022 r., poza zmianami opisanymi poniżej.

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

- 1) MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*,
- 2) Zmiany do MSR 8 (definicja wartości szacunkowych),
- 3) Zmiany do MSR 1 (ujawnienia dotyczące polityk rachunkowości),
- 4) Zmiany do MSR 12 (ujmowanie odroczonego podatku dochodowego w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji),
- 5) Pakiet zmian (zmiany do MSSF 17 - pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9- informacje porównawcze).

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

3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I LEASINGU

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Długoterminowe kredyty bankowe	41 318	49 199
Długoterminowe pożyczki (1)	3 210	3 662
Zobowiązania z tytułu leasingu	590 666	588 376
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	635 194	641 237
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16*</i>	<i>578 757</i>	<i>570 679</i>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	49 053	50 175
Krótkoterminowe pożyczki (2)	42 082	1 641
Zobowiązania z tytułu leasingu	112 217	103 703
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	203 352	155 519
<i>w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z zastosowania MSSF 16*</i>	<i>100 624</i>	<i>91 534</i>

*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 długoterminowej części pożyczek preferencyjnych udzielonych spółce Helios S.A. w 2022 r. i 2021 r. w ramach Programu Rządowego – Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm;

(2) dotyczy głównie pożyczki otrzymanej od SFS Ventures s.r.o. w związku z nabyciem udziałów w Eurozet Sp. z o.o.

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

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

Pozostałe zabezpieczenia Umowy nie uległy zmianie.

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

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

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

Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

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

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

Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

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

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

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

Razem z Umową Pożyczki Spółka podpisała dokumenty zabezpieczenia spłaty pożyczki:

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

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

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

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

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

4. PRZYCHODY I INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH

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

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

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

- 1) segment *Film i Książka* obejmuje działalność Grupy w zakresie zarządzania obiektami kinowymi w ramach spółki Helios S.A., dystrybucji i produkcji filmów w ramach Next Film Sp. z o.o. i Next Script Sp. z o.o. oraz działalność gastronomiczną Step Inside Sp. z o.o., jak również działalność Wydawnictwa Agora,
- 2) segment *Radio* obejmuje działalność Grupy w zakresie funkcjonowania radiostacji lokalnych oraz ponadregionalnego Radia TOK FM, w jego skład wchodzi również pion Radio w Agorze S.A. oraz spółki grupy Eurozet (od 1 marca 2023 r.),
- 3) segment *Prasa Cyfrowa i Drukowana* obejmuje działalność Grupy dotyczącą wydawania dziennika *Gazeta Wyborcza* (w tym wydań cyfrowych), wydań specjalnych magazynów *Gazety Wyborczej* oraz wydawania periodyków, jak również działalność poligraficzną (w drukarni w Warszawie, która świadczy usługi druku głównie na potrzeby *Gazety Wyborczej*),
- 4) segment *Reklama Zewnętrzna* obejmuje działalność spółek grupy AMS, które oferują usługi reklamowe na różnego rodzaju nośnikach reklamy zewnętrznej,
- 5) segment *Internet* obejmuje funkcjonowanie Grupy w zakresie oferowania produktów i usług internetowych oraz multimedialnych (głównie w zakresie usług reklamowych), na co składa się działalność pionu Internet Agory S.A. oraz działalność spółek Plan D Sp. z o.o., Yeldbird Sp. z o.o. oraz grupy HRlink (w jej skład wchodzi HRlink Sp. z o.o. oraz GoldenLine Sp. z o.o.).

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Ocena działalności poszczególnych segmentów jest dokonywana do poziomu zysku/straty na działalności operacyjnej EBIT, w tym EBIT z wyłączeniem wpływu MSSF 16.

Wskaźnik „EBIT” stanowi zysk/(stratę) z działalności operacyjnej definiowaną jako zysk/(strata) netto określone zgodnie z MSSF z wyłączeniem przychodów i kosztów finansowych, udziału w zyskach/(stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności oraz podatku dochodowego.

Wskaźnik „EBIT bez MSSF 16” definiowany jest jako EBIT z wyłączeniem wpływu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 Leasing (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).

Zarząd zwraca uwagę, że EBIT nie jest wskaźnikiem określonym w MSSF i nie ma ujednoliconego standardu. W związku z tym jego wyliczenie i prezentacja przez Grupę może być odmienne od stosowanego przez inne spółki.

Wyniki operacyjne poszczególnych segmentów nie zawierają:

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

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

Pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in.: pozostałe przychody i koszty pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe z wyłączeniem kosztów, które są alokowane na segmenty) oraz koszty korporacyjne i Zarządu Agory S.A., wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy.

Od pierwszego kwartału 2023 r. nastąpiła zmiana w prezentacji wyników segmentów operacyjnych polegająca na zwiększeniu alokacji kosztów działów wspomagających do segmentów operacyjnych. W poprzednich latach koszty te nie były w tak istotnym stopniu alokowane do segmentów biznesowych. Koszty alokowane dotyczą pozycji usług obcych i amortyzacji i mają wpływ na wysokość wskaźnika EBIT poszczególnych segmentów. Decyzja ta uzasadniona jest rozpoczęciem procesu reorganizacji spółki Agora S.A. i planowanego przeniesienia zorganizowanych części przedsiębiorstwa, w tym biznesów funkcjonujących dotychczas w ramach spółki, do zależnych spółek kapitałowych. Alokacja kosztów ma na celu zwiększenie transparentności i porównywalności danych poszczególnych segmentów oraz ma pomóc ustandaryzować koszty i sposób ich prezentacji. Dane porównawcze za poprzednie okresy zostały odpowiednio przekształcone. Powyższa zmiana nie ma wpływu na prezentację skonsolidowanych wyników Grupy Agora ani zakres prezentowanych segmentów sprawozdawczych.

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 sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 r. i 30 czerwca 2022 r. dotyczą: Instytutu Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., ROI Hunter a.s. oraz Eurozet Sp. z o.o. do 28 lutego 2023 r.

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

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

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

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	237 943	117 058	100 694	88 298	73 950	617 943	4 752	622 695
Sprzedaż do innych segmentów (2)	2 215	3 069	406	894	1 264	7 848	(7 848)	-
Przychody ogółem	240 158	120 127	101 100	89 192	75 214	625 791	(3 096)	622 695
Koszty ogółem (1), (2), (3)	(230 542)	(104 617)	(109 240)	(78 513)	(80 852)	(603 764)	(23 249)	(627 013)
Zysk / (strata) operacyjny/a (EBIT) (1)	9 616	15 510	(8 140)	10 679	(5 638)	22 027	(26 345)	(4 318)
<i>Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)</i>	<i>(240 648)</i>	<i>(105 235)</i>	<i>(109 244)</i>	<i>(80 134)</i>	<i>(80 853)</i>	<i>(616 114)</i>	<i>(23 651)</i>	<i>(639 765)</i>
<i>Zysk / (strata) operacyjny/a (EBIT bez MSSF 16)(1)</i>	<i>(490)</i>	<i>14 892</i>	<i>(8 144)</i>	<i>9 058</i>	<i>(5 639)</i>	<i>9 677</i>	<i>(26 747)</i>	<i>(17 070)</i>
Przychody i koszty finansowe							13 932	13 932
Zysk z tytułu wyceny udziałów nabytej spółki zależnej							47 853	47 853
Udział w stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	(2 549)	-	(44)	(1 177)	(3 770)	-	(3 770)
Podatek dochodowy							(6 448)	(6 448)
Zysk netto								47 249

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

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

(3) pozycje uzgadniające zawierają dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej pionów wspomagających (scentralizowane funkcje technologiczne, administracyjno-finansowe z wyłączeniem kosztów, które są alokowane na segmenty) oraz koszty korporacyjne i Zarządu Agory S.A. (30 859 tys. zł), wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

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

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna	(41 601)	(7 442)	(4 409)	(17 182)	(6 020)	(76 654)	(3 467)	(80 121)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(259)	(4 176)	-	-	(299)	(4 734)	64	(4 670)
Odpisy aktualizujące	(290)	(867)	(155)	(1 541)	(288)	(3 141)	(17)	(3 158)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	23	372	403	956	22	1 776	13	1 789
w tym aktywa trwałe	6	-	-	11	-	17	-	17
Nakłady inwestycyjne	3 836	2 575	451	7 784	3 366	18 012	3 486	21 498

Stan na 30 czerwca 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	201 768	426 003	33 468	238 707	27 965	927 911	121 661	1 049 572
Prawa do użytkowania aktywów	486 247	33 809	79	75 211	48	595 394	27 530	622 924
Inwestycje w spółki stowarzyszone i współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	-	-	131	14 134	14 265	-	14 265

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (79 436 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. W pozycjach uzgadniających zawarte są również rzeczowe aktywa trwałe dotyczące nieruchomości w Tychach o wartości bilansowej 18 175 tys. zł, które na dzień 30 czerwca 2023 r. zostały zaprezentowane w bilansie jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży zgodnie z opisem przedstawionym w notcie 14.

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

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	205 037	47 624	98 161	76 017	84 624	511 463	3 484	514 947
Sprzedaż do innych segmentów (2)	4 449	2 710	2 412	998	2 185	12 754	(12 754)	-
Przychody ogółem	209 486	50 334	100 573	77 015	86 809	524 217	(9 270)	514 947
Koszty ogółem (1), (2), (3)*	(219 123)	(51 298)	(111 853)	(76 243)	(84 706)	(543 223)	(6 220)	(549 443)
Zysk / (strata) operacyjny/a (EBIT) (1)	(9 637)	(964)	(11 280)	772	2 103	(19 006)	(15 490)	(34 496)
Koszty ogółem (bez MSSF 16) (1), (2), (3)*	(227 686)	(51 773)	(111 853)	(77 314)	(84 706)	(553 332)	(6 621)	(559 953)
Zysk / (strata) operacyjny/a (EBIT bez MSSF 16)(1)	(18 200)	(1 439)	(11 280)	(299)	2 103	(29 115)	(15 891)	(45 006)
Koszty i przychody finansowe							(18 492)	(18 492)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	4 941	-	(109)	(743)	4 089	-	4 089
Podatek dochodowy							(1 800)	(1 800)
Strata netto								(50 699)

(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 z wyłączeniem kosztów, które są alokowane na segmenty) oraz koszty korporacyjne i Zarządu Agory S.A. (22 914 tys. zł)*, wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające dane prezentowane w raportach zarządczych do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Agora.

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

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

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Amortyzacja operacyjna*	(41 290)	(4 339)	(5 392)	(19 440)	(5 978)	(76 439)	(2 525)	(78 964)
Amortyzacja konsolidacyjna (1)	(259)	-	-	-	(299)	(558)	127	(431)
Odpisy aktualizujące	(629)	(234)	(143)	(827)	(95)	(1 928)	(72)	(2 000)
w tym aktywa trwałe	(573)	-	-	-	-	(573)	-	(573)
Odwroćenie odpisów aktualizujących	1 775	24	48	63	19	1 929	13	1 942
w tym aktywa trwałe	1 720	-	-	42	-	1 762	-	1 762
Nakłady inwestycyjne	5 197	2 314	2 076	6 412	3 301	19 300	4 018	23 318

Stan na 30 czerwca 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające (2)	Grupa razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	214 699	81 060	82 955	230 941	31 729	641 384	124 148	765 532
Prawa do użytkowania aktywów	489 898	21 661	45	63 548	36	575 188	28 460	603 648
Inwestycje w spółki stowarzyszone i wspólnie kontrolowane wyceniane metodą praw własności	-	130 069	-	104	16 826	146 999	-	146 999

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

(2) pozycje uzgadniające zawierają głównie wartość siedziby Spółki (83 409 tys. zł) oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne pionów wspomagających Agory S.A. i Agory TC Sp. z o.o., nieujęte w poszczególnych segmentach oraz korekty konsolidacyjne.

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

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

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

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	16 895	114 733	26 058	84 790	70 156	312 632	(6 528)	306 104
Sprzedaż biletów do kin	104 060	-	-	-	-	104 060	(4)	104 056
Sprzedaż wydawnictw	15 669	-	51 736	-	-	67 405	(41)	67 364
Sprzedaż barowa w kinach	59 048	-	-	-	-	59 048	-	59 048
Sprzedaż usług poligraficznych	-	-	19 082	-	-	19 082	-	19 082
Sprzedaż gastronomiczna	19 845	-	-	-	-	19 845	-	19 845
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	8 617	-	-	-	-	8 617	-	8 617
Sprzedaż pozostała	16 024	5 394	4 224	4 402	5 058	35 102	3 477	38 579
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	240 158	120 127	101 100	89 192	75 214	625 791	(3 096)	622 695

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.

	Film i książka	Radio	Prasa cyfrowa i drukowana	Reklama zewnętrzna	Internet	Segmenty razem	Pozycje uzgadniające	Grupa razem
Sprzedaż usług reklamowych	12 645	47 554	28 678	73 257	82 089	244 223	(10 007)	234 216
Sprzedaż biletów do kin	86 386	27	-	-	-	86 413	(56)	86 357
Sprzedaż wydawnictw	14 439	-	51 809	-	-	66 248	(48)	66 200
Sprzedaż barowa w kinach	45 403	-	-	-	-	45 403	(4)	45 399
Sprzedaż usług poligraficznych	-	-	16 057	-	-	16 057	-	16 057
Sprzedaż gastronomiczna	17 865	-	-	-	-	17 865	-	17 865
Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej	18 668	-	-	-	-	18 668	-	18 668
Sprzedaż pozostała	14 080	2 753	4 029	3 758	4 720	29 340	845	30 185
Przychody ze sprzedaży wg kategorii ogółem	209 486	50 334	100 573	77 015	86 809	524 217	(9 270)	514 947

5. PLANY MOTYWACYJNE OPARTE O INSTRUMENTY FINANSOWE

a) Plan Motywacyjny dla członków Zarządu

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r., wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu EBITDA została oszacowana w oparciu o najlepszy szacunek przewidywanej wartości realizacji Celu EBITDA w 2023 r., która została odniesiona do rachunku zysków i strat proporcjonalnie do upływu czasu przypadającego do dnia bilansowego.

Wartość rezerwy na premię z tytułu realizacji Celu Wzrostu Wartości Akcji jest szacowana przy wykorzystaniu modelu dwumianowego (model *Cox, Ross, Rubinstein*), biorącego pod uwagę m.in.: bieżącą wysokość kursu akcji Spółki (na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe) oraz zmienność kursu akcji Spółki z okresu 12 miesięcy poprzedzających dzień bilansowy, na który jest sporządzane sprawozdanie finansowe. Wartość ta jest odnoszona w rachunek zysków i strat proporcjonalnie do okresu rozliczenia tego elementu Planu Motywacyjnego. Na dzień 30 czerwca 2023 r. oszacowana Średnia Cena Akcji IQ Roku Następnego ukształtowała się powyżej Celu Wzrostu Wartości Akcji i rezerwa z tytułu tego elementu Planu Motywacyjnego jest rozpoznana w bilansie.

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

kurs akcji Agory S.A. na dzień bilansowy, którego dotyczy sprawozdanie finansowe	zł	8,00
zmienność kursu akcji Agory S.A. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy	%	32,76
Średnia Cena Akcji IQ Roku Premiowego	zł	5,67
stopa wolna od ryzyka	%	6,26-6,78 (w terminach zapadalności)

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

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022
Rachunek zysków i strat - (zwiększenie)/zmniejszenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników	(1 744)	(779)
Rachunek zysków i strat – podatek odroczony	331	148
Zobowiązania: rozliczenia międzyokresowe - stan na koniec okresu	1 744	779
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - stan na koniec okresu	331	148

6. ZMIANY REZERW I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI AKTYWÓW

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. skorygowano salda odpisów aktualizujących składniki majątkowe o następujące kwoty:

- odpisy na należności: wzrost o 1 590 tys. zł,
- odpisy na zapasy: spadek o 580 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych: spadek o 31 tys. zł, w tym wykorzystanie 20 tys. zł, rozwiązanie 11 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość praw do użytkowania aktywów: spadek o 6 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. salda rezerw na zobowiązania zmieniły się o następujące kwoty:

	Rezerwa na reorganizację	Rezerwa na demontaż nośników reklamowych	Rezerwa na odsetki, kary i podobne	Rezerwa na koszty wynagrodzeń i odprawy dla byłych członków Zarządu	Rezerwa na sprawy sporne	Razem
Stan na 31 grudnia 2022 r.	887	7 857	915	25	391	10 075
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	183	183
Nabyte wraz z zakupem spółki zależnej	-	-	1	-	634	635
Rozwinięcie dyskonta	-	253	-	-	-	253
Wykorzystanie rezerw	(881)	(190)	-	(25)	(95)	(1 191)
Rozwiązanie rezerw	(6)	(2)	(656)	-	(224)	(888)
Stan na 30 czerwca 2023 r.	-	7 918	260	-	889	9 067
Część długoterminowa	-	7 918	-	-	-	7 918
Część krótkoterminowa	-	-	260	-	889	1 149

Ponadto, saldo rezerwy na odprawy emerytalne wzrosło o 1 139 tys. zł, głównie w związku z nabyciem spółki zależnej (nota 12).

7. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych wobec stron trzecich.

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

8. INFORMACJA O SPRAWACH SPORNYCH

Na dzień 30 czerwca 2023 r. spółki Grupy Agora nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Wartość rezerwy na sprawy sporne na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosi 889 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 391 tys. zł).

Dodatkowo, na dzień 30 czerwca 2023 r. spółki Grupy są stronami sądowych spraw spornych o łącznej wartości 4 589 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 2 900 tys. zł), w przypadku których Zarząd ocenia prawdopodobieństwo przegranej jako mniejsze niż 50%. Stanowią one zobowiązania warunkowe.

9. SEZONOWOŚĆ

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

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

10. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(a) wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia wypłacone przez Agorę S.A. członkom Zarządu wyniosły 1 630 tys. zł (sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.: 3 841 tys. zł, przy czym kwota za sześć miesięcy 2022 r. obejmuje również jednorazowe wypłaty z tytułu realizacji Planu Motywacyjnego za 2021 r.). Kwoty obejmują wynagrodzenia wypłacone w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu.

Wpływ na koszty wynagrodzeń Planu Motywacyjnego dla członków Zarządu został przedstawiony w nocie 5.

Wynagrodzenia wypłacone przez Agorę S.A. członkom Rady Nadzorczej wyniosły 312 tys. zł (sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.: 312 tys. zł).

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

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

	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2023	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2022
Jednostki stowarzyszone		
Przychody ze sprzedaży	535	608
Zakupy usług, towarów i materiałów	(149)	(842)
Znaczący inwestor		
Przychody ze sprzedaży	16	13
Pozostałe przychody operacyjne	1	1
Zarząd Spółki		
Przychody finansowe - wycena opcji put (1)	1 835	1 916
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy		
Przychody ze sprzedaży	4	4
Koszty finansowe od pożyczek otrzymanych	(7)	-
Przychody finansowe - wycena opcji put (1)	653	3 897
	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Jednostki współkontrolowane		
Udziały lub akcje	131	175
Pozostałe zobowiązania	-	180
Jednostki stowarzyszone		
Udziały lub akcje	14 135	127 271
Należności z tytułu dostaw i usług	-	137
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	-	265
Znaczący inwestor		
Należności z tytułu dostaw i usług	4	3
Pozostałe zobowiązania	6	6
Zarząd Spółki		
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	29 172	31 007
Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy		
Należności	29	4
Otrzymane pożyczki długoterminowe	128	140
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	12	-
Zobowiązania z tytułu opcji put (1)	5 158	5 811
Pozostałe zobowiązania	3	3

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

11. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupę Kapitałową Agory stanowiły: spółka dominująca Agora S.A. oraz 28 spółek zależnych. Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółce współkontrolowanej Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o. oraz w spółce stowarzyszonej ROI Hunter a.s.

		% posiadanych akcji / udziałów (efektywnie)	
		30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Spółki zależne konsolidowane			
1	Agora TC Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
2	AMS S.A., Warszawa	100,0%	100,0%
3	AMS Serwis Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%
4	Grupa Radiowa Agory Sp. z o.o., (GRA), Warszawa	100,0%	100,0%
5	Doradztwo Mediowe Sp. z o.o., Warszawa (2)	100,0%	100,0%
6	IM 40 Sp. z o.o., Warszawa (2)	72,0%	72,0%
7	Inforadio Sp. z o.o., Warszawa (2)	66,1%	66,1%
8	Helios S.A., Łódź	91,5%	91,5%
9	Next Film Sp. z o.o., Warszawa (3)	91,5%	91,5%
10	Next Script Sp. z o.o., Warszawa (4)	91,5%	91,5%
11	Plan D Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
12	Optimizers Sp. z o.o., Warszawa (1)	100,0%	100,0%
13	Yieldbird Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
14	Goldenline Sp. z o.o., Szczecin (5)	79,8%	79,8%
15	Plan A Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
16	Agora Finanse Sp. z o.o. Warszawa	100,0%	100,0%
17	Step Inside Sp. z o.o., Łódź (3)	82,3%	82,3%
18	HRlink Sp. z o.o., Szczecin	79,8%	79,8%
19	Video OOH Sp. z o.o., Warszawa (1)	92,0%	92,0%
20	Helios Media Sp. z o.o., Łódź (3)	91,5%	91,5%
21	Plan G Sp. z o.o., Warszawa	100,0%	100,0%
22	Eurozet Sp. z o.o., Warszawa (7)	51,0%	40,0%
23	Eurozet Radio Sp. z o.o., Warszawa (8)	51,0%	-
24	Eurozet Consulting Sp. z o.o., Warszawa (8)	51,0%	-
25	Radio Plus Polska Sp. z o.o., Warszawa (9)	40,8%	-
26	Radio Plus Polska Centrum Sp. z o.o., Warszawa (10)	51,0%	-
27	Radio Plus Polska Zachód Sp. z o.o., Warszawa (11)	32,6%	-
28	Spółka Producentka Plus Polska Sp. z o.o., Warszawa (12)	20,4%	-
29	Yieldbird International Ltd, Londyn (6), (13)	-	100,0%
Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności			
30	Instytut Badań Outdooru IBO Sp. z o.o., Warszawa (1)	50,0%	50,0%
31	ROI Hunter a.s., Brno	23,9%	23,9%
Spółki nie objęte konsolidacją i wyceną metodą praw własności			
32	Polskie Badania Internetu Sp. z o.o., Warszawa	16,7%	16,7%
33	Garmond Press S.A., Kraków	3,5%	3,5%

(1) pośrednio przez AMS S.A.;

(2) pośrednio przez GRA Sp. z o.o.;

(3) pośrednio przez Helios S.A.;

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

- (5) pośrednio przez HRlink Sp. z o.o.;
- (6) pośrednio przez Yieldbird Sp. z o.o.;
- (7) nabycie dodatkowych udziałów w dniu 27 lutego 2023 r.;
- (8) pośrednio przez Eurozet Sp. z o.o., które posiada 100% udziałów w spółce;
- (9) pośrednio przez Eurozet Radio Sp. z o.o., które posiada 80% udziałów w spółce;
- (10) pośrednio przez Eurozet Radio Sp. z o.o., które posiada 100% udziałów w spółce;
- (11) pośrednio przez Radio Plus Polska Sp. z o.o., które posiada 80% udziałów w spółce;
- (12) pośrednio przez Radio Plus Polska Sp. z o.o., które posiada 50% udziałów w spółce i na podstawie zapisów umownych posiada kontrolę nad spółką;
- (13) spółka zamknięta w czerwcu 2023 r.

12. POŁĄCZENIA, ZAKUP I SPRZEDAŻ JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

▀ Nabycie udziałów Eurozet Sp. z o.o.

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

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

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

Wyrok jest prawomocny.

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

Aneksem zmieniono w szczególności:

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

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

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

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

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom.

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

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

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

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

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

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

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

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

Rozliczenie nabycia

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

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

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

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

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

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

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

Koszty bezpośrednio związane z transakcją nabycia wyniosły 2 828 tys. zł. i zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Agora w pierwszym półroczu 2023 r.

W okresie od dnia nabycia do 30 czerwca 2023 r. skonsolidowane przychody oraz zysk netto grupy Eurozet ujęte w skonsolidowanych przychodach oraz wyniku netto Grupy Agora wyniosły odpowiednio 70 969 tys. zł i 10 726 tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, to przychody Grupy Agora za okres kończący się 30 czerwca 2023 r. wyniosłyby 655 556 tys. zł a zysk netto 41 130 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. rozliczenie nabycia grupy Eurozet ma charakter prowizoryczny ze względu na trwający proces wyliczenia ostatecznej ceny sprzedaży w oparciu o formułę określoną w Umowie Wspólników. Zmiana ceny może wpłynąć głównie na wyliczoną wartość firmy oraz wynik na przeszacowaniu dotychczas posiadanych udziałów w Eurozet.

13. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO AGORY S.A.

Walutą prezentacji niniejszego skróconego półrocznego 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.

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 18 993 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.: 17 305 tys. zł) oraz przejęła kontrolę nad rzeczowymi aktywami trwałymi grupy Eurozet w wysokości 11 236 tys. zł (nota 12).

Na dzień 30 czerwca 2023 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 10 158 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r.: 10 858 tys. zł).

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

► Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2023 r. aktywa trwałe o wartości bilansowej 20 109 tys. zł zostały zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie Grupy jako przeznaczone do sprzedaży. Powyższe aktywa obejmowały prawo własności budynków oraz gruntów położonych przy ul. Towarowej w Tychach o wartości bilansowej 18 175 tys. zł (w informacji o segmentach operacyjnych w nocie 4 prezentowane w pozycjach uzgadniających) oraz prawo własności gruntów w Białymstoku o wartości bilansowej 1 934 tys. zł, których właścicielem jest spółka zależna Helios S.A. (w informacji o segmentach operacyjnych w nocie 4 prezentowane w segmencie Film i Książka).

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa podjęła aktywne działania mające na celu doprowadzenie do sprzedaży powyższych aktywów. Zarząd Spółki oczekuje, że sprzedaż tych aktywów zostanie zrealizowana w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego i ocenia, że ich wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest wyższa od wartości bilansowej.

W dniu 14 czerwca 2023 r. Spółka zawarła warunkową umowę sprzedaży zabudowanej nieruchomości położonej w Tychach przy ul. Towarowej 4, dla której Sąd Rejonowy w Tychach, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KA1T/00004100/9 składającej się z działki gruntu numer 975/16 o powierzchni 27.774 m² (odpowiednio: „Nieruchomość” oraz „Umowa Warunkowa”). Umowa Warunkowa miała charakter umowy sprzedaży o skutkach zobowiązujących, zawartej pod warunkiem nieskorzystania przez Katowicką Specjalną Strefę Ekonomiczną spółkę akcyjną z siedzibą w Katowicach, jako zarządzającą Katowicką Specjalną Strefą Ekonomiczną z prawa pierwokupu przysługującego jej na podstawie art. 8 ust. 2 ustawy z dnia 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych („Warunek”). Spółka zawarła finalną umowę sprzedaży w dniu 6 lipca 2023 r. zgodnie z opisem przedstawionym w notcie 18.

W dniu 19 maja 2023 r. spółka zależna Helios S.A. zawarła przedwstępną umowę sprzedaży gruntów w Białymstoku za cenę sprzedaży 5,9 mln zł netto, a zakończenie transakcji spodziewane jest w czwartym kwartale 2023 r.

15. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

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

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

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

	30 czerwca 2023	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu opcji put*	35 118	-	-	35 118
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	35 118	-	-	35 118

* z tego kwota 6 196 tys. zł jest prezentowana w zobowiązaniach krótkoterminowych w związku z wezwaniem do wykupu części akcji doręczonym Spółce w dniu 3 lipca 2023 r. przez akcjonariuszy niekontrolujących spółki Helios S.A. (wezwaniami z dnia 3 lipca 2023 r. objęto wykup akcji o wartości 2 519 tys. zł, jednocześnie zgodnie z umowami opcyjnymi jest możliwe złożenie wezwania do wykupu dodatkowych akcji do łącznej wys. 6 196 tys. zł w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego).

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

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

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

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Stan na początek okresu	37 606	34 344
Zmiany z tytułu wyceny ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	(2 488)	3 262
- w przychodach finansowych (1)	2 488	3 442
- w kosztach finansowych (2)	-	(6 704)
Stan na koniec okresu	35 118	37 606

(1) w 2023 r. dotyczy zmiany wyceny opcji put dla akcjonariuszy niekontrolujących Helios S.A.; w 2022 r. dotyczy zmiany wyceny opcji put dla udziałowców niekontrolujących Video OOH Sp. z o.o. i HRlink Sp. z o.o.;

(2) dotyczy zmiany wyceny opcji put dla akcjonariuszy niekontrolujących Helios S.A.

16. PODZIAŁ WYNIKU SPÓŁKI ZA ROK 2022

W dniu 29 maja 2023 r. Zarząd spółki Agora S.A. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2022 w wysokości 3 465 tys. zł w całości z kapitału zapasowego Spółki i braku wypłaty dywidendy z kwot, które mogłyby podlegać podziałowi między akcjonariuszami. Rekomendacja uzyskała pozytywną opinię Rady Nadzorczej.

Na mocy uchwały z dnia 26 czerwca 2023 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę netto Agory S.A. za rok obrotowy 2022, która wyniosła 3 465 tys. zł, z kapitału zapasowego.

17. POZOSTAŁE INFORMACJE

► Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Agora S.A

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

► Kierunki Strategiczne

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

► Przychody i koszty finansowe

Na wynik na działalności finansowej Grupy w pierwszym półroczu 2023 r. wpływ miały przychody finansowe wynikające głównie z dodatnich różnic kursowych w wys. 30 415 tys. zł oraz koszty finansowe wynikające głównie z kosztów prowizji i odsetek od kredytów bankowych, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu.

► Prawa do użytkowania aktywów

W pierwszym półroczu 2023 r. prawa do użytkowania aktywów wzrosły głównie w wyniku modyfikacji istniejących umów leasingowych na skutek corocznych indeksacji umów, zawarcia nowych umów leasingowych (głównie nowa umowa dotycząca kina w Koszalinie) oraz objęcia konsolidacją praw do użytkowania aktywów grupy Eurozet (nota 12).

18. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 6 lipca 2023 r. w związku ze spełnieniem się warunku sprzedaży nieruchomości w Tychach (opisanej w nocie 14), tj. rezygnacją przez Katowicką Specjalną Strefę Ekonomiczną z prawa pierwokupu tej nieruchomości, Spółka zawarła umowę przeniesienia własności za cenę 19,65 mln zł netto.

W dniu 12 lipca 2023 r. Spółka dokonała częściowej dobrowolnej, przedterminowej spłaty pożyczki otrzymanej od SFS Ventures s.r.o. (opisanej w nocie 3). Spółka spłaciła część kapitału pożyczki w kwocie 4.400.000,00 EUR wraz z należnymi odsetkami. Środki na spłatę pochodzą ze sprzedaży nieruchomości w Tychach.

W dniu 24 lipca 2023 r. Agora S.A. zawarła z jednym z akcjonariuszy Helios S.A. umowę sprzedaży akcji. Zgodnie z treścią umowy, Agora S.A. nabyła 34 000 akcji w spółce Helios S.A. stanowiących 0,29% kapitału zakładowego spółki Helios S.A.

W dniu 2 sierpnia 2023 r. Agora S.A. zawarła z akcjonariuszami Helios S.A. umowy sprzedaży akcji. Zgodnie z treścią umowy, Agora S.A. nabyła łącznie 60 561 akcji w spółce Helios S.A. stanowiących łącznie 0,52% kapitału zakładowego spółki Helios S.A.

Po tych transakcjach, Agora S.A. stanie się właścicielem 10 674 113 akcji spółki Helios S.A. stanowiących 92,31% kapitału zakładowego tej spółki. Transakcje będą skuteczne z momentem wpisu do rejestru akcjonariuszy spółki Helios S.A.

Warszawa, 17 sierpnia 2023 r.

Bartosz Hojka - Prezes Zarządu

Tomasz Jagiełło - Członek Zarządu

Anna Kryńska-Godlewska - Członek Zarządu

Tomasz Grabowski - Członek Zarządu

Wojciech Bartkowiak - Członek Zarządu

Podpisy złożone elektronicznie.